

# RAPORT ROCZNY ZA 2012



## Stalprofil S.A.

---

Stal Wspólnym Mianownikiem  
Steel as a common denominator

DĄBROWA GÓRNICZA, 30 KWIECIEŃ 2013

Raport Roczny Stalprofil S.A. za 2012 rok zawiera:

- Pismo Prezesa Zarządu,
- Wybrane Dane Finansowe,
- Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok obrotowy 2012,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku,
- Opinia Biegłego Rewidenta,
- Raport Biegłego Rewidenta.

## Szanowni Państwo

Z wielką przyjemnością składam na Państwa ręce Raport Roczny, który w sposób syntetyczny przedstawia najważniejsze dokonania i wydarzenia, które miały miejsce w Spółce oraz w jej otoczeniu rynkowym w roku 2012.

Rok 2012 przyniósł pogorszenie koniunktury na rynku stali. Produkcja stali na świecie wzrosła tylko o 1,2%, a w Unii Europejskiej i w Polsce spadła o 4,7%. Także konsumpcja stali głównie na „starym” kontynencie była na niższym poziomie niż w roku ubiegłym. Mniejszy popyt pociągnął za sobą spadek cen stali, który nękał dystrybutorów praktycznie przez cały 2012 rok. Zatem z satysfakcją muszę stwierdzić, że STALPROFIL S.A. w tych trudnych warunkach rynkowych uzyskał dobre wyniki finansowe, które bardzo korzystnie prezentują się na tle branży. W 2012 r. STALPROFIL S.A. uzyskał 477 004 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 12% mniej niż w dużo bardziej udanym pod względem koniunktury 2011 roku. Wynik netto wyniósł 12 284 tys. zł, co oznacza osiągnięcie 2,6% rentowności sprzedaży netto w warunkach recesji na krajowym i europejskim rynku stali. W warunkach spowolnienia gospodarczego w Unii Europejskiej, która jest naszym głównym zagranicznym rynkiem zbytu, STALPROFIL utrzymał także silną pozycję w eksporcie, którego wartość wyniosła 80 130 tys. zł. Głównymi odbiorcami zagranicznymi Spółki w roku 2012 były Czechy, Estonia, Łotwa, Niemcy, Węgry, Słowacja i Litwa.

Uzyskane przez Spółkę dobre wyniki finansowe oraz zadawalające wskaźniki rentowności, są nie tylko efektem działań marketingowych aktywizujących sprzedaż, ale także konsekwentnie realizowanego programu oszczędnościowego, którego głównymi założeniami są kontrola kosztów bieżącej działalności i optymalizacja poziomu majątku obrotowego (należności i zapasów), co w efekcie idzie w parze z optymalizacją zapotrzebowania na generujące koszty zewnętrzne, kredytowe źródła finansowania.

Aktywność inwestycyjna STALPROFILu w 2012 r. nakierowana była głównie na inicjowanie i wspieranie przedsięwzięć prorozwojowych w ramach Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których celem jest wytwarzanie produktów i usług komplementarnych z ofertą Spółki, co przyczynia się do wzmocnienia wzajemnych związków kooperacyjnych wewnątrz Grupy i jej uodpornienia na wahania koniunktury.

Głównym przedsięwzięciem inwestycyjnym realizowanym przez Spółkę w roku 2012 była modernizacja składu handlowego w Katowicach-Panewnikach, dzięki której nastąpiła znaczna poprawa logistyki i pomnożony został potencjał przeładunkowy tego składu. Inwestycja ta poszerzyła powierzchnię zamkniętych magazynów i tym samym zwiększyła możliwość sprzedaży wysokomarżowych, wrażliwych na korozję wyrobów hutniczych.

Rok 2013 – według oceny rynku – też nie będzie łatwy dla dystrybutorów stali. Ryzyko niesie ze sobą nadal niestabilna sytuacja polityczna i gospodarcza w strefie euro oraz niestabilna sytuacja na rynkach finansowych. Prognozy dotyczące koniunktury na polskim rynku stali w horyzoncie długoterminowym napawają optymizmem, związanym głównie z nową perspektywą budżetu unijnego. Dzięki nowym środkom

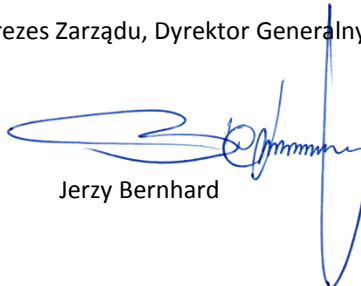
z Unii kontynuowane powinny być rozpoczęte drogowe inwestycje infrastrukturalne, planuje się także budowę oraz modernizację bloków energetycznych, sieci energetycznych oraz modernizację i remonty krajowych linii kolejowych. Zużycie jawne stali w Polsce powinno zatem w najbliższych latach rosnać szybciej niż w borykającej się z kryzysem Unii Europejskiej.

Zamierzamy nadal poprawiać jakość obsługi klientów oraz poszerzać asortyment oferowanych wyrobów. Rozwijamy współpracę z coraz szerszym gronem dostawców – głównie producentów krajowych i zagranicznych. Bogata oferta towarowa stanowi o przewadze konkurencyjnej naszej Spółki.

Misją, a zarazem źródłem sukcesu STALPROFILu jest prowadzenie działalności opartej na zasadach etyki biznesu, partnerskich relacjach z kontrahentami oraz silnej orientacji na potrzeby społecznego otoczenia Spółki. Wymienione zasady mające odzwierciedlenie w przyjętych do stosowania przez Spółkę: Kodeksie Etyki oraz Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, uznajemy za najcenniejszy dorobek naszej firmy, będący źródłem jej rynkowego sukcesu.

STALPROFIL w 2012 r. dowiódł, że jest firmą stabilną, rentowną, potrafiącą skutecznie dostosowywać się do zmian koniunktury oraz wykorzystywać nadarzające się okazje rynkowe. Jestem przekonany, że miniony rok wzmocnił pozycję rynkową naszej spółki i pozwoli jej w przyszłości jeszcze skuteczniej konkurować na rynku polskim, a także europejskim.

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny



Jerzy Bernhard

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A. za rok obrotowy 2012



Stalprofil S.A.

---

Stal Wspólnym Mianownikiem  
Steel as a common denominator

30 KWIECIEŃ 2013

## Spis treści

<b>I.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE.</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.</b>	<b>4</b>
1.	INFORMACJE OGÓLNE.	4
2.	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	5
2.1.	<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego</i>	5
2.2.	<i>Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany</i>	5
2.3.	<i>Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych</i>	9
2.4.	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	10
2.5.	<i>Wartości niematerialne</i>	11
2.6.	<i>Inwestycje</i>	12
2.7.	<i>Zapasy</i>	12
2.8.	<i>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</i>	12
2.9.	<i>Aktywa finansowe</i>	13
2.9.1.	<i>Klasyfikacja – instrumenty finansowe</i>	13
2.9.2.	<i>Ujmowanie i wycena</i>	14
2.10.	<i>Utrata wartości</i>	15
2.11.	<i>Instrumenty pochodne</i>	16
2.12.	<i>Kapitał własny</i>	16
2.13.	<i>Zobowiązania finansowe</i>	16
2.14.	<i>Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</i>	17
2.15.	<i>Rezerwy</i>	17
2.16.	<i>Podatek dochodowy bieżący i odroczony</i>	18
2.17.	<i>Zobowiązania warunkowe</i>	19
2.18.	<i>Przychody</i>	19
2.19.	<i>Koszty</i>	20
2.20.	<i>Koszty finansowania zewnętrznego</i>	21
2.21.	<i>Leasing</i>	21
2.22.	<i>Dywidendy</i>	21
2.23.	<i>Sprawozdawczość dotycząca segmentów</i>	22
2.24.	<i>Szacunki i osądy księgowe</i>	22
<b>III.</b>	<b>ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.</b>	<b>25</b>

**I. WYBRANE DANE FINANSOWE.**

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	2012	2011	2012	2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	477 004	540 148	114 291	130 467
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 036	31 403	3 123	7 585
Zysk (strata) brutto	14 486	29 903	3 471	7 223
Zysk (strata) netto	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 749	28 415	2 336	6 863
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 279)	(12 159)	(2 942)	(2 937)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 081)	(16 588)	(499)	(4 007)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(4 611)	(332)	(1 105)	(80)
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktywa razem	431 372	399 676	105 516	90 490
Zobowiązania długoterminowe	50 933	48 472	12 459	10 974
Zobowiązania krótkoterminowe	73 710	66 744	18 030	15 111
Kapitał własny	306 729	284 460	75 028	64 404
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	428	396
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,70	1,39	0,17	0,33

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

Pozycje dotyczące sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zysku przypadającego na jedną akcję za rok 2012 r. (rok 2011 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1736 zł (1 EURO = 4,1401 zł).

Pozycje dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2012r. - 1 EURO = 4,0882 zł (na 31 grudnia 2011r. - 1 EURO = 4,4168 zł). Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2011.

## II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

### 1. Informacje ogólne.

a) „STALPROFIL” S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a, została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043 w dniu 12.12.2002 r. Podstawowym zakresem działalności Emitenta, według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest sprzedaż hurtowa metali i rud metali (4672Z), a w szczególności:

- 1) *prowadzenie obrotu wszelkimi wyrobami przemysłowymi, a w szczególności: wyrobami hutniczymi, surowcami i przetworami, wyrobami elektromaszynowymi, materiałami i urządzeniami budowlanymi oraz energetycznymi, jak również wyrobami rolno - spożywczymi,*
- 2) *przetwarzanie i uszlachetnianie wyrobów przemysłowych i rolno - spożywczych,*
- 3) *świadczenie usług transportowych,*
- 4) *prowadzenie działalności produkcyjnej w zakresie wyrobów przemysłowych i rolno – spożywczych,*
- 5) *prowadzenie działalności usługowej związanej z obrotem oraz produkcją wyrobów, o których mowa w pkt. 1, 2 i 4,*
- 6) *prowadzenie analiz rynku i prognozowanie potrzeb rynkowych w zakresie prowadzonego obrotu,*
- 7) *świadczenie usług finansowych nie zastrzeżonych dla banków i nie wymagających koncesji,*
- 8) *prowadzenie działalności finansowej i inwestycyjnej nie wymagającej koncesji,*
- 9) *prowadzenie eksportu i importu w zakresie wyrobów i usług, o których mowa w pkt. 1.*

b) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony

### **Czas trwania Spółki jest nieograniczony.**

c) *Skład Zarządu Spółki STALPROFIL S.A. na 31.12.2012 r. przedstawia się następująco:*

- Jerzy Bernhard	- Prezes Zarządu
- Sylwia Potocka-Lewicka	- Wiceprezes Zarządu
- Zenon Jędrocha	- Wiceprezes Zarządu
- Henryk Orczykowski	- Wiceprezes Zarządu

### **Skład Rady Nadzorczej Spółki STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2012 r.:**

- Stefan Dzienniak	- przewodniczący
- Jacek Żub	- wiceprzewodniczący
- Tomasz Ślęzak	- członek
- Marcin Gamrot	- członek



- |                 |           |
|-----------------|-----------|
| - Jerzy Goinski | - członek |
| - Jarosław Kuna | - członek |
| - Krzysztof Lis | - członek |

d) *wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności*

**Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności emitenta.**

**Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.**

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej.

### **2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych według wartości godziwej zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Spółka posiada walutę funkcjonalną taką samą jak waluta wyceny.

### **2.2. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany**

## Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów MSSF

### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

W roku 2012 Spółka przyjęła następujące nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2012 roku.

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku. Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych oraz wpływu tego ryzyka na sytuację finansową jednostki, a także zapewnienie większej przejrzystości w zakresie sprawozdawczości aktywów finansowych. Zgodnie z nowymi regulacjami, jednostki winny ujawniać informację w odniesieniu do wszystkich przeniesionych aktywów finansowych, które nie są wyłączone z bilansu, oraz w odniesieniu do wszelkich utrzymanych zaangażowań w przeniesionych aktywach istniejących na dzień sprawozdawczy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

### Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale jeszcze nie weszły w życie

W dniu przygotowania niniejszego sprawozdania Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów. Zmiany wymagają, by jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia. Określają nowe podejście do ujmowania zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń oraz zmieniają definicję krótkoterminowych świadczeń

pracowniczych i podejście do świadczeń związanych z rozwiązaniem stosunku zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**. Wprowadza nową koncepcję kontroli w taki sposób, żeby dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli, oraz zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w SKI-12 i znacząco modyfikuje MSR 27 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”**. Zmiana polega na włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28. Metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć, jak też jednostek stowarzyszonych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**. Nowy MSSF 11 likwiduje możliwość ujmowania udziału we wspólnym przedsięwzięciu metodą proporcjonalną, a wprowadza możliwość rozliczania takiej inwestycji wyłącznie metodą praw własności (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach”** – ma na celu ujednoczenie ujawnień w zakresie konsolidacji sprawozdań finansowych oraz wprowadzenie wymogu, by jednostka ujawniała informacje umożliwiające użytkownikom sprawozdania finansowego ocenę charakteru i ryzyka inwestycji oraz wpływu inwestycji na sytuację finansową inwestora i przepływy pieniężne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”**. Określa jedną spójną koncepcję pomiaru wartości godziwej dla wszystkich pozycji, dla których taki pomiar jest wymagany przez poszczególne standardy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym prawo dokonania kompensaty (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów. Wprowadza jednolite podejście w zakresie stosowania stawki do celów podatku

odroczonego w stosunku do nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej, zgodnie z MSR 40, oraz aktywów niepodlegających amortyzacji, a wycenianych w wartości godziwej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32 i polegają na doprecyzowaniu znaczenia sformułowania „w chwili obecnej posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty” oraz „jednoczesna realizacja i rozliczenie” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**. Określa rachunkowość dla kosztów usunięcia nakładów złoża w kopalni odkrywkowej (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Zmiana pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań przy sporządzeniu pierwszego sprawozdania wg MSSF (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardu.

#### **Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 kwietnia 2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wycenianie w wartości godziwej i wycenianie wg zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów

pieniężnych z tych instrumentów. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe - dotyczy kredytów i pożyczek rządowych otrzymanych przez jednostkę na preferencyjnych warunkach (stopa procentowa poniżej rynkowej) i umożliwiają sporządzającym sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy zwolnienie z pełnego retrospektywnego ujęcia księgowego tych transakcji. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** –obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF, opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34), ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

### 2.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

#### a) *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie funkcjonalnej.

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

*b) Transakcje i salda*

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji, kursu z dnia poprzedzającego dzień transakcji lub kursu faktycznie zastosowanego przez bank, w zależności o charakteru zawartej transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, salda rozrachunków i środków pieniężnych wyceniane są według kursu średniego NBP obowiązującego w danym dniu.

Zyski i starty z tytułu rozliczenia transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku okresu, w którym powstają, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

#### 2.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystania ich przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego. Późniejsze nakłady ponoszone na rzeczowe aktywa trwałe (np.: w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części) uwzględniana się w wartości bilansowej danego środka trwałego. W wartości rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne. Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są metoda liniową przez przewidywany okres użytkowania w Spółce danego środka trwałego.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych zostanie zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji księgowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	2,5 % - 10 %
Maszyny i urządzenia	5 % - 50 %
Środki transportu	14 % - 20 %
Pozostałe środki trwałe	10 % - 20 %

Środki trwałe o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania.

Środki trwałe są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, a także poprawności stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych, w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych w następnych latach obrotowych.

Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu wykazane są w gruntach i nie podlegają amortyzacji.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych w budowie lub wymagających montażu i są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

## 2.5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte są aktywowane według ceny ich nabycia. Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za ograniczony lub nieograniczony. W przypadku naliczania amortyzacji od aktywów o ograniczonym okresie użytkowania (licencje na oprogramowanie komputerowe i programy komputerowe), koszty te są wykazywane w

sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszty ogólnego zarządu”. Aktywowane koszty odpisywane są przez okres 2 lat.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Składniki wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania. Zyski lub straty na wykreśleniu składnika wartości niematerialnych z ewidencji bilansowej ustala się jako różnice pomiędzy przychodami netto ze zbycia, a wartością bilansową tych wartości niematerialnych i ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

## 2.6. Inwestycje

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczony zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

Po początkowym ujęciu, inwestycje sklasyfikowane jako „przeznaczone do obrotu” i „dostępne do sprzedaży” wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty z tytułu inwestycji przeznaczonych do obrotu i udostępnionych do sprzedaży ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Długoterminowe aktywa finansowe ujmowane są i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wartość godziwą wyznacza się metodą opisaną w pkt 2.9.2.

## 2.7. Zapasy

Zapasy wyceniane są wg ceny nabycia lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto na okres bilansowy.

Przecenie do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania podlegają zapasy towarów, które utraciły swoje cechy użytkowe.

Kwota wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce.

Wartość rozchodu ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

## 2.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.



Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Do środków pieniężnych wykazywanych zarówno w bilansie jak i w rachunku przepływów pieniężnych nie zalicza się środków gromadzonych na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

## 2.9. Aktywa finansowe

### 2.9.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe

Spółka określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia, oraz wymogów określonych w MSR 39. Instrumenty pochodne mogą zostać sklasyfikowane jako instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów finansowych:

#### ***Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy***

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### ***Pożyczki i należności***

Pożyczki i należności, to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia

bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności są ujmowane w bilansie jako „należności handlowe”, tj. należności z tytułu dostaw i usług (należności powstałe w wyniku podstawowej działalności Spółki) oraz „pozostałe należności”, w tym:

- pożyczki udzielone,
- inne należności finansowe – tj. należności spełniające definicję aktywów finansowych,
- inne należności niefinansowe w tym m.in. zaliczki na dostawy, należności od pracowników, należności budżetowe,
- rozliczenia międzyokresowe czynne.

#### ***Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności***

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami oraz ustalonymi terminami wymagalności, które jednostka ma zamiar i możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępne do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności.

#### ***Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży***

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, to niezaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### **2.9.2. Ujmowanie i wycena**

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzonych transakcji tj. na dzień, w którym jednostka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów i wycenia się je według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcyjne, które są bezpośrednio przypisywane do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Pożyczki i należności oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub w przypadku braków istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, o ile nie są zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 są ujmowane i wykazywane w wartości godziwej.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Spółka wycenia akcje i udziały w jednostkach zależnych w wartości godziwej przez kapitały własne. Podejście takie jest zgodne z MSR 27: „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i inwestycje w jednostkach zależnych” oraz MSR 39: „Instrumenty finansowe ujawnianie i wycena”. Wartość godziwa długoterminowych aktywów finansowych takich jak akcje oparta jest na notowaniach rynkowych na dzień bilansowy. Notowaniem rynkowym wykorzystywanym w odniesieniu do akcji posiadanych przez jednostkę jest bieżąca cena zakupu. Wartość godziwą długoterminowych aktywów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (akcje, udziały), ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny, dokonanych przez niezależnego eksperta posiadającego uznane kwalifikacje zawodowe oraz aktualną wiedzę wynikającą z bieżącego doświadczenia w wycenach instrumentów finansowych. W oszacowaniu wartości godziwej przyjęto metodę dochodową poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych. Dochodowe metody wyceny wiążą wartość przedsiębiorstwa ze strumieniem generowanych przepływów gotówki. Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciła wartość.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z ksiąg, gdy Spółka traci kontrolę nad danym aktywem, tj. gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione.

Aktywa finansowe testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

#### 2.10. Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników aktywów w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów, wartość księgowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby

utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

#### 2.11. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej, a wszelkie zmiany w wycenie pochodnych i instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają.

Spółka na bieżąco podejmuje działania mające na celu ograniczenie kosztów walutowych dzięki wykorzystaniu naturalnego hedgingu oraz transakcji typu forward.

Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia i jako zobowiązania, gdy ich wartość jest ujemna.

#### 2.12. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki stanowią:

- a) kapitał podstawowy,
- b) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały zapasowe i kapitał z aktualizacji wyceny,
- c) zyski zatrzymane, w tym:
  - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych,
  - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego

#### 2.13. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują kredyty bankowe i pożyczki. Ujmuje się je początkowo w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki, a na dzień bilansowy są one ujmowane w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub w przypadku braku istotnych różnic, w kwocie wymagającej zapłaty.

#### 2.14. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zwierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań Spółka zalicza:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu ceł, podatków, ubezpieczeń i innych tytułów publicznych,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- pozostałe zobowiązania.

Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości określającej wartość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie dyskontuje się.

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane (wykonane), ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

#### 2.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Jednostce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie ujmowane są odpowiednio jako krótko- i długoterminowe.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

- a) przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe, inne świadczenia,
- b) przewidywane skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych
- c) odroczony podatek dochodowy.

Zgodnie z obowiązującym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Odprawy emerytalne (rentowe) są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę (rentę). Wysokość odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych wynika z uregulowań w regulaminie wynagradzania lub zapisów kodeksowych. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec roku okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe zaliczana jest w ciężar kosztów operacyjnych.

Rezerwy na toczące się postępowanie sądowe są tworzone po uwzględnieniu wszystkich dostępnych dowodów, w tym opinii prawników jeżeli występowanie obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego jest bardziej prawdopodobne niż jego brak.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwę zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont, w ciężar których zostały utworzone.

#### 2.16. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje:

- podatek bieżący,
- podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku podatkowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest obliczany jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich

różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwocie przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

#### 2.17. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przyszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki. Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek przyszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania warunkowe nie są ujmovane w sprawozdaniu finansowym, ale są opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego

#### 2.18. Przychody

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

- przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów i produktów,
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanych towarów w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że zostaną uzyskane korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób.

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych.

Wartość godziwą zapłaty ustala się, dyskontując wszystkie przyszłe wpływy w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się jako przychody z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Ponadto przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

a) **pozostałe przychody operacyjne**, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym:

- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów
- inne przychody nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością, a wpływające na wynik finansowy.

b) **przychody finansowe**, stanowiące przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:

- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstałe na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki (pożyczki, kredyty),
- zyski z realizacji oraz wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych
- odsetki od należności i udzielonych pożyczek.

## 2.19. Koszty

Spółka ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.

- a) **koszt własny sprzedaży** – obejmuje koszt własny sprzedaży towarów i usług,
- b) **koszty sprzedaży** – obejmują koszty handlowe, koszty reklamy,



- c) **koszty ogólnego zarządu** – obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem Spółki.

Ponadto kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

- a) **pozostałe koszty operacyjne**, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym:

- straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne,
- przekazane darowizny,
- odpisy aktualizujące wartość należności.

- b) **koszty finansowe**, związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:

- odsetki od kredytów, zobowiązań,
- różnice kursowe.

## 2.20. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia według wzorcowego podejścia zgodnie z MSR 23.

Od 2008 r. stosuje się podejście alternatywne.

Zgodnie z nim koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów ujmuje się jako część nabycia lub koszt wytworzenia.

## 2.21. Leasing

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Umowa leasingu w ramach, której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu posiadania aktywów zostały przeniesione na leasingobiorcę, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Opłaty leasingowe są rozdzielane między koszty finansowe i zmniejszanie zobowiązania z tytułu leasingu.

## 2.22. Dywidendy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

#### 2.23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Spółka nie prowadzi oddzielnej, szczegółowej sprawozdawczości dotyczącej segmentów operacyjnych. Spółka działa w segmencie sprawozdawczym, obejmującym obrót wszelkimi wyrobami przemysłowymi, a w szczególności wyrobami hutniczymi. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności gospodarczej, inna działalność nie jest znacząca. Emitent działa w jednym segmencie geograficznym. Większość sprzedaży eksportowej, to sprzedaż do krajów Wspólnoty Państw Europejskich, a więc państw o jednakowym środowisku ekonomicznym i o zbliżonych warunkach politycznych. Nie są przydzielane poszczególnym rodzajom szczegółowe elementy i zasoby.

#### 2.24. Szacunki i osądy księgowe

Szacunki Zarządu Spółki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych, i prawnych,
- odpisów aktualizujących składników aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczone podatki dochodowe.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Zmiany odpisów aktualizujących przedstawiono w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów.

Skutki zmian, w tym spowodowane ich weryfikacją, jednostka uwzględnia, stosując podejście prospektywne i odnosi odpowiednio w ciężar lub na dobro wyniku finansowego lub na kapitał własny:

- roku obrotowego, w którym nastąpiła zmiana, jeżeli zmiana dotyczy tylko tego roku,
- roku obrotowego, w którym nastąpiła zmiana i lat przyszłych, jeżeli zmiana dotyczy wszystkich tych okresów.

Podejście prospektywne wartości szacunkowych oznacza zastosowanie zmienionych wartości szacunkowych od dnia dokonania ich zmian. Wyjątkiem jest okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych, o którym mowa w art. 32 ust. 3 UoR.

Zmiana szacunku kwoty biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych nie wymaga przekształcenia danych porównawczych, ani dodatkowych prezentacji w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący.

Zgodnie z obowiązującym w Spółce regulaminem wynagradzania pracowników przysługuje prawo do odpraw emerytalnych i rentowych, a do dnia 31.12.2012 r. przysługiwało również prawo do nagrody jubileuszowej.

Z dniem 10.01.2013 r. Regulamin Wynagradzania uległ zmianie – wykreślono rozdział dotyczący „Nagród Jubileuszowych”.

Skutki wprowadzonych zmian zostały zaprezentowane w informacjach dodatkowych – nota nr 9.

Szacunki rezerw z tytułu odpraw emerytalnych dokonywane są przez aktuarium.

Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych aktualizowane są na koniec każdego roku obrotowego.

W trakcie roku obrotowego wartość rezerw jest zmniejszona o wypłacone odprawy.

Dla oszacowania rezerwy na dzień 31.12.2012 r. aktuarium przyjął poniższe założenia:

- stopa wzrostu wynagrodzeń,
- prawdopodobieństwo przejścia na emeryturę i rentę – zostało oszacowane w oparciu o dane dotyczące poszczególnych pracowników, takie jak: płeć, wiek, dane dotyczące wieku emerytalnego (wiek, w którym pracownik Spółki może przejść na emeryturę), oraz dane dotyczące ruchu załogi przedsiębiorstwa w ostatnich trzech latach. Te ostatnie dane obejmują informacje o przyczynach odejść pracowników z przedsiębiorstwa, w tym m.in. z przyczyn naturalnych takich jak zgon,
- mobilność – względne miary mobilności oszacowano w oparciu o zaobserwowaną w ostatnich latach Spółce mobilność załogi,
- techniczna stopa procentowa- zgodnie z MSR 19, stopa procentowa służąca do dyskontowania tego typu zobowiązania powinna być ustalona na podstawie stopy zwrotu z obligacji dobrych przedsiębiorstw o terminie wykupu z godnym z przewidywanym terminem świadczenia. W przypadku braku odpowiednich danych na rynku stosuje się rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych. Aktuarium przyjął stopę zwrotu 10-letnich obligacji na poziomie oprocentowania obligacji Skarbu Państwa z końca 2012 roku (3,74%),

wiek przejścia na emeryturę – zgodnie z obowiązującymi na 31.12.2012 roku przepisami

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.04.2013 r.

30.04.2013	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2013	Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2013	Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2013	Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

**III. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.**

Tabela 1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)

AKTYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>242 331</b>	<b>209 925</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	54 734	39 257
Inne wartości niematerialne	Nota nr 2	136	138
Długoterminowe aktywa finansowe	Nota nr 3	186 280	168 732
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 17	1 181	1 798
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>189 041</b>	<b>189 751</b>
Zapasy	Nota nr 4	112 070	100 487
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 5	75 160	85 899
należności z tytułu dostaw i usług	Nota nr 5	68 171	81 917
Aktywa finansowe krótkoterminowe	Nota nr 3	18	1 581
Walutowe kontrakty terminowe	Nota nr 21	10	64
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 6	1 783	1 720
<b>Aktywa razem</b>		<b>431 372</b>	<b>399 676</b>

PASYWA	Numer noty	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
<b>Kapitał własny</b>		<b>306 729</b>	<b>284 460</b>
Kapitał podstawowy	Nota nr 7	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 000	8 000
Kapitał zapasowy	Nota nr 8	176 066	156 550
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Nota nr 8	108 629	93 919
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		12 284	24 241
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>50 933</b>	<b>48 472</b>
Rezerwy	Nota nr 9	403	1 314
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 17	25 530	22 158
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 10	25 000	25 000
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>73 710</b>	<b>66 744</b>
Rezerwy	Nota nr 9	1 662	1 155
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 10	30 299	19 694
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	Nota nr 11	41 657	45 281
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Nota nr 11	39 872	43 479
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Nota nr 11	92	614
<b>Pasywa razem</b>		<b>431 372</b>	<b>399 676</b>

Tabela 2 SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	Nota nr 13	<b>477 004</b>	<b>540 148</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	Nota nr 14	<b>439 404</b>	<b>485 246</b>
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>37 600</b>	<b>54 902</b>
Pozostałe przychody	Nota nr 15	1 417	4 522
Koszty sprzedaży	Nota nr 14	13 610	14 472
Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 14	12 063	12 839
Pozostałe koszty	Nota nr 15	308	710
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>13 036</b>	<b>31 403</b>
Przychody finansowe	Nota nr 16	6 332	2 611
Koszty finansowe	Nota nr 16	4 882	4 111
<b>Zysk/strata brutto</b>		<b>14 486</b>	<b>29 903</b>
Podatek dochodowy	Nota nr 17	2 202	5 662
<b>Zysk/strata netto z działalności gospodarczej</b>		<b>12 284</b>	<b>24 241</b>
<b>Zysk/strata netto za rok obrotowy</b>		<b>12 284</b>	<b>24 241</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>		<b>14 710</b>	<b>93 919</b>
-Zyski/ straty z tytułu wyceny aktywów finansowych odnoszone na kapitał własny		18 160	115 949
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		(3 450)	(22 030)
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>26 994</b>	<b>118 160</b>

	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
<b>Zysk na jedną akcję: (w zł)</b>			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	Nota nr 20	0,70	1,39
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,70	1,39

Tabela 3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	14 486	29 904
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(4 737)</b>	<b>(1 489)</b>
Amortyzacja środków trwałych	2 129	2 102
Amortyzacja wartości niematerialnych	112	121
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 704	2 719
Przychody z tytułu dywidend	(3 356)	
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	3	21
Zmiana stanu rezerw	(404)	(56)
Zmiana stanu zapasów	(11 583)	6 408
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	10 856	11 202
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(3 012)	(18 269)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(2 186)	(5 737)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 749</b>	<b>28 415</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	2	84
Wpływy z tytułu odsetek	584	354
Wpływy z tytułu dywidend	3 356	
Spłaty udzielonych pożyczek	8 900	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	18 332	2 896
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	6 789	
Udzielone pożyczki		9 701
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(12 279)</b>	<b>(12 159)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 000	
Spłata kredytów i pożyczek		9 231
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	4 725	4 375
Zapłacone odsetki	3 356	2 982
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 081)</b>	<b>(16 588)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(4 611)</b>	<b>(332)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>(6 859)</b>	<b>(6 527)</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(9)	
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>(11 470)</b>	<b>(6 859)</b>

Tabela 4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>156 550</b>	<b>93 919</b>	<b>24 241</b>	<b>284 460</b>
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				18 160		<b>18 160</b>
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(3 450)		<b>(3 450)</b>
Podział zysku netto			19 516		(19 516)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					12 284	<b>12 284</b>
Dywidendy					(4 725)	<b>(4 725)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>176 066</b>	<b>108 629</b>	<b>12 284</b>	<b>306 729</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>138 122</b>	-	<b>22 803</b>	<b>170 675</b>
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				115 949		<b>115 949</b>
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				(22 030)		<b>(22 030)</b>
Podział zysku netto			18 428		(18 428)	-
Zysk/ strata za rok obrotowy					24 241	<b>24 241</b>
Dywidendy					(4 375)	<b>(4 375)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2011 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>156 550</b>	<b>93 919</b>	<b>24 241</b>	<b>284 460</b>



Tabela 5 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (tys. zł) - NOTA NR 1

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Inwestycje rozpoczęte	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>41 207</b>	<b>1 267</b>	<b>5 903</b>	<b>1 556</b>	<b>1 625</b>	<b>55 146</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>2 115</b>	-	<b>635</b>	<b>97</b>	<b>14 764</b>	<b>17 611</b>
-nabycie	-	-	-	-	-	17 611	17 611
-przemieszczenie wewnętrzne	-	2 115	-	635	97	(2 847)	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	<b>7</b>	-	<b>48</b>	<b>18</b>	-	<b>73</b>
-sprzedaż	-	-	-	-	6	-	6
-inne	-	7	-	48	12	-	67
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>43 315</b>	<b>1 267</b>	<b>6 490</b>	<b>1 635</b>	<b>16 389</b>	<b>72 684</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	<b>9 622</b>	<b>1 092</b>	<b>3 931</b>	<b>1 244</b>	-	<b>15 889</b>
amortyzacja za okres	-	1 447	74	492	116	-	<b>2 129</b>
zmniejszenia	-	2	-	48	18	-	68
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	<b>11 067</b>	<b>1 166</b>	<b>4 375</b>	<b>1 342</b>	-	<b>17 950</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	11 067	1 166	4 375	1 342	-	17 950
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>32 248</b>	<b>101</b>	<b>2 115</b>	<b>293</b>	<b>16 389</b>	<b>54 734</b>

- Hipoteki 25 000
- W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>39 617</b>	<b>1 460</b>	<b>5 647</b>	<b>1 402</b>	<b>51 714</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>3 322</b>	-	<b>323</b>	<b>169</b>	<b>3 814</b>
-nabycie	-	3 322	-	323	169	3 814
<b>Zmniejszenia</b>	-	<b>107</b>	<b>193</b>	<b>67</b>	<b>15</b>	<b>382</b>
-sprzedaż	-	-	193	31	-	224
-inne	-	107	-	36	15	158
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>42 832</b>	<b>1 267</b>	<b>5 903</b>	<b>1 556</b>	<b>55 146</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	<b>8 265</b>	<b>1 160</b>	<b>3 491</b>	<b>1 148</b>	<b>14 064</b>
amortyzacja za okres	-	1 359	125	507	111	<b>2 102</b>
zmniejszenia	-	2	193	67	15	277
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	<b>9 622</b>	<b>1 092</b>	<b>3 931</b>	<b>1 244</b>	<b>15 889</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	9 622	1 092	3 931	1 244	15 889
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>3 588</b>	<b>33 210</b>	<b>175</b>	<b>1 972</b>	<b>312</b>	<b>39 257</b>

- Środki trwałe w budowie 1 625
- Hipoteki 25 000
- W gruntach ujęto nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które nie podlega amortyzacji.

Tabela 6 WARTOŚCI NIEMATERIALNE (z wyłączeniem wartości firmy) (tys. zł) – NOTA NR 2

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

	Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>		<b>308</b>	<b>308</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>110</b>	<b>110</b>
- nabycie		110	110
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	<b>418</b>	<b>418</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	<b>170</b>	<b>170</b>
amortyzacja za okres		112	112
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	<b>282</b>	<b>282</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	282	282
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	-	<b>136</b>	<b>136</b>

1. Wartości niematerialne obejmują zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe i programy komputerowe aktywowane przez okres od dwóch do pięciu lat.

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

	Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>		<b>220</b>	<b>220</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>145</b>	<b>145</b>
- nabycie		145	145
<b>Zmniejszenia</b>	-	<b>57</b>	<b>57</b>
- likwidacja		57	57
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	<b>308</b>	<b>308</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>		<b>106</b>	<b>106</b>
amortyzacja za okres		121	121
zmniejszenia		57	57
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	<b>170</b>	<b>170</b>
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	170	170
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	-	<b>138</b>	<b>138</b>

1. Wartości niematerialne obejmują zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe i programy komputerowe aktywowane przez okres od dwóch do pięciu lat.

Tabela 7 AKTYWA FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 3

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	
	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
<b>Akcje spółek notowanych na giełdzie</b>		
Wartość na początek okresu	129 883	27 625
Zwiększenia	18 160	102 258
wycena wg wartości godziwej	18 160	102 258
Zmniejszenia	-	-
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>148 043</b>	<b>129 883</b>
<b>Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie</b>		
Wartość na początek okresu	28 149	14 458
Zwiększenia	6 788	13 691
nabycie	6 788	
wycena wg wartości godziwej		13 691
Zmniejszenia	-	-
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>34 937</b>	<b>28 149</b>
<b>Razem</b>	<b>182 980</b>	<b>158 032</b>

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	
	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym w tym :	3 318	12 281
długoterminowe	3 300	10 700
krótkoterminowe	18	1 581
<b>Razem</b>	<b>3 318</b>	<b>12 281</b>

Tabela 8 ZAPASY (tys. zł) – NOTA NR 4

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

	Wycena według ceny nabycia/kosztu w wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5	6 = 3 - 4 + 5	7	8 = 1 + 2 - 6	9
Towary	115 226		5 653	5 164	2 667	3 156	438 764	112 070	62 000
<b>RAZEM</b>	<b>115 226</b>		<b>5 653</b>	<b>5 164</b>	<b>2 667</b>	<b>3 156</b>	<b>438 764</b>	<b>112 070</b>	<b>62 000</b>
w tym część długoterminowa									

1. W okresie I-XII 2012 spółka odwróciła część dokonanego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 5.164, w związku z ich sprzedażą w roku bieżącym. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-XII 2012 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące (kolumna 7). Na zapasach ustanowiony jest zastaw w wys. 62.000 z tytułu kredytów udzielonych spółce przez banki.

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

	Wycena według ceny nabycia/kosztu w wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
	1	2	3	4	5	6 = 3 - 4 + 5	7	8 = 1 + 2 - 6	9
Towary	106 140		477	477	5 653	5 653	484 729	100 487	62 000
<b>RAZEM</b>	<b>106 140</b>		<b>477</b>	<b>477</b>	<b>5 653</b>	<b>5 653</b>	<b>484 729</b>	<b>100 487</b>	<b>62 000</b>
w tym część długoterminowa									

1. W okresie I-XII 2011 spółka odwróciła całość odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 477 tys. zł, dokonanego w roku 2010. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie I-XII 2011 została wykazana wg cen zakupu po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Na zapasach ustanowiony był zastaw w wys. 62.000 tys. zł z tytułu kredytów udzielonych spółce przez banki.

Tabela 9 NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł) – NOTA NR 5

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	
	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>69 310</b>	<b>83 549</b>
- część krótkoterminowa	69 310	83 549
<b>Należności od jednostek zależnych, w tym:</b>	<b>23 700</b>	<b>14 231</b>
<b>należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>23 700</b>	<b>14 231</b>
- część krótkoterminowa	23 700	14 231
<b>pozostałe należności:</b>	-	-
<b>Należności od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>269</b>	<b>226</b>
<b>należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>269</b>	<b>226</b>
- część krótkoterminowa	269	226
<b>pozostałe należności:</b>	-	-
<b>Przedpłaty:</b>	-	<b>15</b>
- część krótkoterminowa	-	15
<b>Pozostałe należności:</b>	<b>6 846</b>	<b>3 851</b>
- część krótkoterminowa	6 846	3 851
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>	<b>143</b>	<b>116</b>
- część krótkoterminowa	143	116
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>1 632</b>	<b>4 343</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>558</b>	<b>2 487</b>
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>1 051</b>	<b>5 198</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 139</b>	<b>1 632</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 139	1 632
należność główna	439	450
należność odsetkowa	700	1 182
<b>RAZEM</b>	<b>75 160</b>	<b>85 899</b>

- Spółka ujęła odpis z tytułu utraty wartości zagrożonych należności handlowych w wys. 558 tys. zł (z czego 437 tys. zł na 1. naliczone odsetki od należności handlowych) w roku obrotowym 2012 (2011 rok - 2.487 tys. zł). Odpis ten ujęto w pozostałych kosztach i kosztach finansowych w Rachunku Zysków i Strat.

Tabela 10 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (tys. zł) – NOTA NR 6

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	
	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 578	209
Lokaty krótkoterminowe	205	1 511
<b>Razem, w tym:</b>	<b>1 783</b>	<b>1 720</b>
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej		
-środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku przez grupę		

1. Lokaty terminowe to lokaty typu overnight oprocentowane wg ustalonych dla nich stóp procentowych.

**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	
	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 578	209
Lokaty krótkoterminowe	205	1 511
Kredyty w rachunkach bieżących	(13 253)	(8 579)
<b>Razem</b>	<b>(11 470)</b>	<b>(6 859)</b>

1. Na dzień 31.12.2012r. spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w rachunkach bieżących wys. 17.747 tys. zł (31.12.2011r. - 39.921 tys. zł)

Tabela 11 KAPITAŁ PODSTAWOWY – NOTA NR 7

**LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (szt.)**

	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	17 500 000	17 500 000
<b>Razem</b>	<b>17 500 000</b>	<b>17 500 000</b>

Tabela 12 KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY (tys. zł) – NOTA NR 8

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Razem
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>156 550</b>	<b>93 919</b>	<b>250 469</b>
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych odnoszone na kapitał własny		18 160	18 160
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		(3 450)	(3 450)
Podział zysku netto	19 516		19 516
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>176 066</b>	<b>108 629</b>	<b>284 695</b>

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Razem
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>138 122</b>	-	<b>138 122</b>
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny		115 949	115 949
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		(22 030)	(22 030)
Podział zysku netto	18 428		18 428
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>156 550</b>	<b>93 919</b>	<b>250 469</b>

Tabela 13 REZERWY (tys. zł) – NOTA NR 9

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 379</b>	<b>1 090</b>	<b>2 469</b>
-krótkoterminowe na początek okresu	65	1 090	1 155
-długoterminowe na początek okresu	1 314	-	1 314
<b>Zwiększenia</b>	<b>21</b>	<b>1 645</b>	<b>1 666</b>
-utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	21	1 645	1 666
<b>Zmniejszenia</b>	<b>980</b>	<b>1 090</b>	<b>2 070</b>
-wykorzystane w ciągu roku	-	1 090	1 090
-rozwiązane ale niewykorzystane	980	-	980
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>420</b>	<b>1 645</b>	<b>2 065</b>
-krótkoterminowe na koniec okresu	17	1 645	1 662
-długoterminowe na koniec okresu	403	-	403

1. Rezerwy na odprawy emerytalne ustalone zostały zgodnie z MSR 19. Na koniec każdego roku obrotowego wielkość rezerw jest aktualizowana.
2. Na dzień 31.12.2012r. w wyniku wprowadzonych zmian do regulaminu wynagradzania pracowników nastąpiło rozwiązanie rezerw na nagrody jubileuszowe w kwocie 980 tys. zł.

Tabela 14 KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI (tys. zł) – NOTA NR 10

			Za okres od 01.01 do 31.12.2012	
			Stan na	
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /PLN/	WIBOR+marża	31.01.2013r.	164	-
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. /EUR/	LIBOR+marża	31.01.2013r.	-	4
Kredyt w rachunku bieżącym w Kredyt Bank S.A.	WIBOR+marża	25.01.2014r.	8 585	8 416
Kredyt w rachunku bieżącym w Deutsche Bank PBC S.A.	WIBOR+marża	03.08.2013r.	149	160
Kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A.	WIBOR+marża	25.01.2013r.	17 000	11 000
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A. - krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	WIBOR+marża	15.04.2014r.	4 355	-
<b>Razem</b>			<b>30 253</b>	<b>19 580</b>

			Stan na	
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A.	WIBOR+marża	15.04.2014r.	15 000	15 000
Kredyt obrotowy w BRE Bank S.A.	WIBOR+marża	26.09.2014r.	10 000	10 000
<b>Razem</b>			<b>25 000</b>	<b>25 000</b>

**1. Uzgodnienie kwoty kredytów i pożyczek z bilansem**

Na saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek wykazane w bilansie składa się:

- kwota wykorzystanego kredytu	30 253	19 580
- kwota naliczonych odsetek od kredytu	46	114
	<b>30 299</b>	<b>19 694</b>

**2. Zabezpieczenia kredytów bankowych**

- weksle własne in blanco		
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - Katowice Panewniki		25 000
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli zlokalizowanych w Katowicach Panewnikach		17 620
- zastaw na towarach		62 000
- cesje wierzytelności z kontraktów o oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży ok.		40 000
- cesje wierzytelności handlowych w wys. ok.		2 000
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w innych bankach		



Tabela 15 ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. zł) – NOTA NR 11

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	
	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>39 872</b>	<b>43 479</b>
- część krótkoterminowa	39 872	43 479
<b>Zobowiązania wobec jednostek zależnych, w tym:</b>	<b>737</b>	<b>20</b>
<b>zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>737</b>	<b>20</b>
- część krótkoterminowa	737	20
<b>pozostałe zobowiązania:</b>	-	-
<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>23 934</b>	<b>27 769</b>
<b>zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>23 934</b>	<b>27 769</b>
- część krótkoterminowa	23 934	27 769
<b>pozostałe zobowiązania:</b>	-	-
<b>Przedpłaty:</b>	<b>256</b>	<b>217</b>
- część krótkoterminowa	256	217
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>1 621</b>	<b>2 199</b>
- część krótkoterminowa	1 621	2 199
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne:</b>	-	-
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów:</b>	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>41 749</b>	<b>45 895</b>

- Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie nr 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są
- nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 -dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane ze średnim 14-21 dniowym terminem płatności.

Tabela 16 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 12

### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

Na dzień 31.12.2012r. Spółka jest stroną 2 umów leasingu operacyjnego (spółka jako korzystający) zawartych odpowiednio w grudniu 2010r. i kwietniu 2011r. Przedmiotem leasingu jest łącznie 5 samochodów osobowych. Płatność ostatniej raty leasingowej przypada na grudzień 2014r. łączna wartość netto miesięcznej raty z obu umów wynosi 7,2 tys. zł, a łączna rata wynagrodzenia z tytułu usług zarządzania pojazdami wynosi 2,5 tys. zł netto.

Tabela 17 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (tys. zł) – NOTA NR 13

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	1 189	827
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	475 579	539 094
Przychody ze sprzedaży usług najmu	236	227
<b>RAZEM</b>	<b>477 004</b>	<b>540 148</b>
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług		

Tabela 18 KOSZTY RODZAJOWE (tys. zł) – NOTA NR 14

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Amortyzacja środków trwałych	2 129	2 102
Amortyzacja wartości niematerialnych	112	121
Koszty świadczeń pracowniczych	14 822	14 641
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	1 343	1 945
Koszty usług obcych	4 478	6 118
Koszty podatków i opłat	1 027	975
Pozostałe koszty	1 163	1 213
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	599	196
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	439 404	485 246
<b>RAZEM</b>	<b>465 077</b>	<b>512 557</b>
Koszty sprzedaży	13 610	14 472
Koszty ogólnego zarządu	12 063	12 839
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	439 404	485 246
<b>RAZEM</b>	<b>465 077</b>	<b>512 557</b>
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego		

**KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Koszty wynagrodzeń	12 637	12 579
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 672	1 526
Świadczenia na rzecz BHP	247	274
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	159	152
Pozostałe	107	110
<b>RAZEM</b>	<b>14 822</b>	<b>14 641</b>

Tabela 19 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY (tys. zł) – NOTA NR 15

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2012</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	114	2 631
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	936
Rozwiązanie innych rezerw	979	231
Zwrot opłat sądowych	18	15
Otrzymane kary i odszkodowania	38	189
Pozostałe	268	520
<b>RAZEM</b>	<b>1 417</b>	<b>4 522</b>
w tym: przychody niepieniężne z tytułu wymiany towarów lub usług		

<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2012</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	21
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	115	22
Odszkodowania, kary umowne, grzywny	-	150
Niedobory inwentaryzacyjne	-	190
Darowizny	107	114
Opłaty sądowe	12	4
Pozostałe	71	209
<b>RAZEM</b>	<b>308</b>	<b>710</b>

Tabela 20 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. zł) – NOTA NR 16

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2012</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>
Przychody z tytułu odsetek	2 247	2 198
Przychody z dywidend	3 356	-
Dyskonto weksli	146	143
Przychody z nabycia wierzytelności	16	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	54
Pozostałe	-	6
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	567	210
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	567	210
<b>RAZEM</b>	<b>6 332</b>	<b>2 611</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2012</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	3 422	3 204
- kredytów bankowych	3 288	3 073
- opóźnień w realizowaniu płatności zobowiązań	1	-
- dyskonta weksli	133	131
Koszty sprzedaży wierzytelności	58	-
Straty z tytułu różnic kursowych	965	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	437	907
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	437	907
<b>RAZEM</b>	<b>4 882</b>	<b>4 111</b>

Tabela 21 PODATEK DOCHODOWY (tys. zł) – NOTA NR 17

<b>GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2012</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>1 664</b>	<b>5 926</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 664	5 926
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>538</b>	<b>(264)</b>
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	538	(264)
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat, w tym:</b>	<b>2 202</b>	<b>5 662</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	2 202	5 662
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych</b>	<b>(3 450)</b>	<b>(22 030)</b>
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(3 450)	(22 030)
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>	<b>(1 248)</b>	<b>(16 368)</b>

<b>BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2012</b>	<b>Za okres od 01.01 do 31.12.2011</b>
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	14 486	29 903
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>14 486</b>	<b>29 903</b>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 008	7 774
Doliczenia do kosztów	7 145	1 717
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	4 486	3 105
<b>Wynik po odliczeniach</b>	<b>8 863</b>	<b>32 855</b>
Darowizna	105	114
Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	-	1 552
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>8 758</b>	<b>31 189</b>
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
<b>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>1 664</b>	<b>5 926</b>

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
dodatnie różnice kursowe	46	67	(21)	14
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	3	61	(58)	58
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>49</b>	<b>128</b>		

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
naliczone odsetki	9	22	13	(17)
ujemne różnice kursowe	8	95	87	(19)
rezerwy na przyszłe koszty	322	242	(80)	(6)
rezerwy na świadczenia pracownicze	80	262	182	(18)
odpisy aktualizacyjne na należności	41	40	(1)	404
odpisy aktualizacyjne na zapasy	600	1 074	474	(983)
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	121	63	(58)	8
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	-	-	295
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 181</b>	<b>1 798</b>		
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>538</b>	<b>(264)</b>

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Tabela 22 DYWIDENDY (tys. zł) – NOTA NR 18

#### ZADEKLAROWANE I WYPŁACONE W ROKU OBROTOWYM

Dywidendy z akcji zwykłych:	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2011		4 725
<b>Razem</b>	-	<b>4 725</b>

W dniu 25.09.2012 roku spółka Stalprofil S.A. wypłaciła dywidendę z zysku netto za 2011 rok w kwocie 4.725 tys. zł (0,27 zł / akcję).

#### PRZEDŁOŻONE DO ZATWIERDZENIA NA WZA (nie ujęte jako zobowiązania na dzień bilansowy)

Dywidendy z akcji zwykłych:	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Dywidenda spółki Stalprofil S.A. za rok obrotowy 2012	2 450	-
<b>Razem</b>	<b>2 450</b>	-

Proponowana przez Zarząd Stalprofil S.A. wypłata dywidendy z zysku netto za rok 2012 wynosi 2.450 tys. zł, czyli 0,14 zł / akcję.

Tabela 23 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (tys. zł) – NOTA NR 19

Spółka Stalprofil S.A. posiada jednostki zależne wymienione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Izostal S.A.*	Zawadzkie	-	60,28
ZRUG Zabrze S.A.	Zabrze	88,57	88,57
KOLB Sp. z o.o.	Kolonowskie	100,00	100,00
Stalprofil Finanse Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	100,00	

\* - Spółka zależna Stalprofil Finanse Sp. z o.o. na dzień 31.12.2012r. posiada 60,28%-owy udział w kapitale spółki Izostal S.A. i jest w stosunku do niej podmiotem dominującym.

**KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Podmiot powiązany	Sprzedaż spółki Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy spółki Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych		Wartość zapasów	
	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Jednostka dominująca						
Podmioty wywierające znaczący wpływ						
Jednostki zależne	116 357	106 371	17 224	431	1 271	
Jednostki powiązane						
Jednostki stowarzyszone						
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka (dominująca) jest współnikiem						
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki (dominującej)						
Pozostałe podmioty powiązane *	3 110	4 190	247 768	281 890		

\* - W tej pozycji wykazano transakcje z podmiotami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal S.A.

**KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Podmiot powiązany	Należności spółki Stalprofil S.A. od podmiotów powiązanych		Zobowiązania spółki Stalprofil S.A. wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Jednostka dominująca, w tym:	-	-	-	-
Podmioty wywierające znaczący wpływ				
Jednostki zależne, w tym:	27 018	26 512	737	20
z tyt. dostaw towarów i usług	23 700	14 231	737	20
z tyt. pożyczek	3 318	12 281		
Jednostki powiązane	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone				
Pozostałe podmioty powiązane *	269	226	23 934	27 769
odpisy aktualizujące należności	-	3		

\* - W tej pozycji wykazano stan rozrachunków z podmiotami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal S.A.

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są wg normalnych cen rynkowych. Zaległe zobowiązania / należności są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo.

**WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 883	3 954
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
<b>Razem</b>	<b>3 883</b>	<b>3 954</b>

Podane w tabeli kwoty dotyczą wynagrodzeń naliczonych.



Tabela 24 ZYSK NA AKCJĘ – NOTA NR 20

**DANE DOTYCZĄCE WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ AKCJI, KTÓRE POSŁUŻYŁY DO WYLICZENIA PODSTAWOWEGO I ROZWODNIONEGO ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ**

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	12 284	24 241
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>12 284</b>	<b>24 241</b>

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012	Za okres od 01.01 do 31.12.2011
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	17 500 000	17 500 000

Tabela 25 INSTRUMENTY FINANSOWE – ZABEZPIECZENIA – NOTA NR 21

1. Spółka Stalprofil S.A. dokonuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynikających ze sprzedaży i zakupów realizowanych w EUR, na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN, stosując transakcje typu FORWARD, w zakresie powstającej pozycji otwartej (nadwyżki wpływów nad wydatkami lub odwrotnie). Transakcje FORWARD zawierane są z okresem zapadalności średnio od 45 do 75 dni.

Na dzień 31.12.2012r. spółka Stalprofil S.A. posiadała otwarte transakcje:

Bank	Wartość transakcji	Średni ważony kurs	Termin zamknięcia ostatniego kontraktu	Wycena na dzień bilansowy
BRE Bank S.A.	300 000 EUR	4,1301	31.01.2013	7 615,29 zł
Kredyt Bank S.A.	50 000 EUR	4,1490	23.01.2013	2 558,31 zł

**INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI (tys. zł)**

Na dzień 31.12.2012

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>1 793</b>		<b>4</b>	<b>(4)</b>
Środki pieniężne	1 578	0,25 %	4	(4)
Lokaty krótkoterminowe	205	0,25 %	1	(1)
Walutowe kontrakty terminowe	10	0,25 %	0	(0)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>55 253</b>		<b>(138)</b>	<b>138</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	55 253	0,25 %	(138)	138

Na dzień 31.12.2011

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+0,25%	-0,25%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>1 784</b>		<b>4</b>	<b>(4)</b>
Środki pieniężne	209	0,25 %	1	(1)
Lokaty krótkoterminowe	1 511	0,25 %	4	(4)
Walutowe kontrakty terminowe	64	0,25 %	0	(0)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>44 580</b>		<b>(111)</b>	<b>111</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	44 580	0,25 %	(111)	111

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI (tys. zł)

Na dzień 31.12.2012

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>7 590</b>		<b>76</b>	<b>(76)</b>
Środki pieniężne w EUR	1 670	1%	17	(17)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	5 910	1%	59	(59)
Walutowe kontrakty terminowe	10	1%	0	(0)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>2 780</b>		<b>(28)</b>	<b>28</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	2 772	1%	(28)	28
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	8	1%	(0)	0

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI (tys. zł)

Na dzień 31.12.2011

	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
			+1%	-1%
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>14 458</b>		<b>145</b>	<b>(145)</b>
Środki pieniężne w EUR	1 181	1%	12	(12)
Środki pieniężne w USD	6	1%	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	11 574	1%	116	(116)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	1 633	1%	16	(16)
Walutowe kontrakty terminowe	64	1%	1	(1)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>3 073</b>		<b>(31)</b>	<b>31</b>
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	4	1%	(0)	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	3 069	1%	(31)	31

**INSTRUMENTY FINANSOWE - WARTOŚCI GODZIWE (tys. zł)****WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>80 128</b>	<b>99 848</b>	<b>80 128</b>	<b>99 848</b>
Środki pieniężne	WwWGPWF	1 578	209	1 578	209
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	75 017	85 783	75 017	85 783
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	3 318	12 281	3 318	12 281
Walutowe kontrakty terminowe		10	64	10	64
Lokaty krótkoterminowe		205	1 511	205	1 511
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>97 048</b>	<b>90 589</b>	<b>97 048</b>	<b>90 589</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	41 749	45 895	41 749	45 895
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	55 299	44 694	55 299	44 694

**INSTRUMENTY FINANSOWE - PRZYCHODY, KOSZTY, ZYSKI I STRATY (tys. zł)**

Za okres od 01.01 do 31.12.2012

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski / straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>2 523</b>	<b>(154)</b>	<b>2 496</b>	<b>(42)</b>
Środki pieniężne	WwWGPWF	70	48	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 786	(581)	(1)	(42)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	521	-	-	-
Zapasy		-	-	2 497	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	379	-	-
Dyskonto weksli		146	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>(3 422)</b>	<b>(811)</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(1)	(841)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(3 288)	30	-	-
Dyskonto weksli		(133)	-	-	-

Za okres od 01.01 do 31.12.2011

	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski / straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
<b>Aktywa finansowe</b>		<b>1 644</b>	<b>424</b>	<b>(2 567)</b>	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	53	1 076	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	1 026	(1 549)	2 609	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	422	-	-	-
Zapasy		-	-	(5 176)	-
Walutowe kontrakty terminowe		-	897	-	-
Dyskonto weksli		143	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>		<b>(3 204)</b>	<b>(370)</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	-	(506)	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	ZFwZK	(3 073)	136	-	-
Dyskonto weksli		(131)	-	-	-

Tabela 26 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE – NOTA NR 22

Na dzień 31.12.2012 stan zobowiązań pozabilansowych przedstawiał się następująco:

**Poręczenia udzielone przez Stalprofil S.A. na rzecz podmiotów powiązanych**

Beneficjent	Dłużnik		Kwota kredytu	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	08.10.2013	6 000	28.10.2020	9 000
BRE Bank S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	29.07.2013	706	29.10.2014	920
		29.11.2013	5 000	30.09.2015	7 000
		26.01.2013	142	26.01.2014	185
		15.01.2016	221	15.01.2017	290
		28.03.2016	177	28.03.2017	230
	KOLB Sp. z o.o.	30.04.2015	4 200	31.01.2016	3 638

\* pełnomocnictwo do r-ku w BRE

\*\* kredyt inwestycyjny z limitem 4.200.000 zł jest poręczony do kwoty 3.637.500 zł. /kwota wykorzystania kredytu na dzień 31.12.2012r. - 2.419.770 zł /.

Spółka nie udzielała poręczeń podmiotom spoza Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. Udzielone przez Stalprofil S.A. poręczenia spółkom zależnym nie niosą ryzyka gospodarczego związanego ze spłatą zobowiązań dłużników.

Łączna wartość zobowiązań Stalprofil S.A. z tytułu kredytów dyskontowych	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Kredyty dyskontowe	-	2 406

<b>Łączna wartość gwarancji udzielonych na wniosek Stalprofil S.A.</b>	<b>Na dzień 31.12.2012</b>	<b>Na dzień 31.12.2011</b>
Gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek, w tym na rzecz:	27 538	-
OGP Gaz-System S.A.	27 538	-

<b>Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Stalprofil S.A.</b>	<b>Na dzień 31.12.2012</b>	<b>Na dzień 31.12.2011</b>
Zastaw na zapasach	62 000	62 000
Hipoteki	25 000	25 000
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	17 620	17 594
Cesje wierzytelności z kontaktów handlowych w wys. oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży	40 000	40 000
Cesje wierzytelności handlowych	2 000	2 000

Dąbrowa Górnicza, dnia 30.04.2013 r.

30.04.2013	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2013	Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2013	Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2013	Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2012 ROKU



Stalprofil S.A.

---

Stal Wspólnym Mianownikiem  
Steel as a common denominator

30 KWIECIEŃ 2013

## Spis treści

<b>I. ORGANIZACJA SPÓŁKI I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI.....</b>	<b>4</b>
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	4
2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM STALPROFIL S.A. I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	4
3. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH STALPROFIL S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI.....	6
<b>II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE.....</b>	<b>8</b>
1. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....	8
2. PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU STALPROFIL S.A. ....	9
3. GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY STALPROFIL S.A. ....	10
4. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM. ....	11
5. ISTOTNE TRANSAKcje ZAWARTE PRZEZ STALPROFIL S.A. LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	12
6. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK. ....	13
7. INFORMACJE O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.....	14
8. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	14
9. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH PRZEZ STALPROFIL S.A. ....	15
10. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. ....	16
11. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI STALPROFIL S.A. ....	19
<b>III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH. ....</b>	<b>21</b>
1. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE STALPROFIL S.A. ....	21
2. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW. ....	22
3. OPIS PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	23
4. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI. ....	26
5. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W ROKU 2012 Z PUBLIKOWANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ PROGNOZAMI.....	29
6. ZDARZENIA WYSTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	29
<b>IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>30</b>
1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM STALPROFIL S.A. ....	30
2. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA.....	31
3. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH. ....	32
4. INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.....	32

5. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	32
6. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	32
7. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ. ....	32
8. INFORMACJA O UMOWACH POMIĘDZY SPÓŁKĄ, A PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, W TYM O WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA.....	32
9. BADANIA I ROZWÓJ. ....	33
10. RELACJE SPÓŁKI Z OTOCZENIEM SPOŁECZNYM.....	33
<b>V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO. ....</b>	<b>34</b>
1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, PRZYJĘTEGO PRZEZ SPÓŁKĘ DO STOSOWANIA.....	34
2. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO. ....	35
3. SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	37
4. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI STALPROFIL S.A. ....	39
5. WSKAZANIE POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE. ....	39
6. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	40
7. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY W ORGANACH SPÓŁKI.....	40
8. OPIS ZASAD POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH I ICH KOMITETÓW ORAZ ICH UPRAWNIENI. ....	41
9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI. ....	42
10. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA. ....	42
<b>VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.....</b>	<b>45</b>
<b>VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA. ....</b>	<b>46</b>



## I. ORGANIZACJA SPÓŁKI I PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI.

### 1. Podstawowe informacje o Spółce.

Firma Spółki:	„STALPROFIL” Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	„STALPROFIL” S.A.
Siedziba Spółki:	Dąbrowa Górnicza
Adres Spółki:	ul. Roździeńskiego 11a, 41-308 Dąbrowa Górnicza
Adres poczty elektronicznej:	biuro@stalprofil.com.pl
Strona internetowa:	www.stalprofil.com.pl
Statystyczny Numer Identyfikacyjny REGON:	001367518
Numer Identyfikacji Podatkowej NIP:	629-001-21-66

Spółka STALPROFIL S.A. została zarejestrowana 30 czerwca 1998 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043 i powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Handlowo-Usługowego STALPROFIL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11a.

Od początku funkcjonowania Spółki do chwili obecnej podstawowym przedmiotem jej działalności jest obrót krajowy wyrobami hutniczymi. Działalność w zakresie sprzedaży eksportowej wyrobów hutniczych Spółka rozpoczęła w roku 1990. Sprzedaż wyrobów hutniczych Spółka prowadzi z dwóch własnych, nowoczesnych składów handlowych zlokalizowanych w Katowicach – Panewnikach oraz w Dąbrowie Górniczej. Spółka dywersyfikuje swoją działalność za pośrednictwem spółek zależnych, które łącznie z podmiotem dominującym tworzą Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. Do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. należą następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Zawadzkiem, od roku 2005,
- ZRUG Zabrze S.A. z siedzibą w Zabrze, od roku 2006,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim, od roku 2008,
- Stalprofil Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, od roku 2012.

Spółka STALPROFIL S.A. notowana jest na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000.

### 2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem STALPROFIL S.A. i jego grupą kapitałową.

W okresie objętym niniejszym raportem rocznym nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową STALPROFIL S.A..

W strukturze organizacyjnej przedsiębiorstwa Spółki funkcjonują obecnie cztery pionory organizacyjne grupujące jednostki organizacyjne Spółki według zakresu ich działania. Członkowie Zarządu jako Dyrektorzy Spółki zgodnie z Regulaminem Zarządu podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu Dyrektorowi Generalnemu i zgodnie z wewnętrznym podziałem obowiązków zarządzają oraz sprawują bezpośredni nadzór nad funkcjonowaniem określonych pionów i tak:

- Prezesowi Zarządu, Dyrektorowi Generalnemu podlega: Biuro Zarządu,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Handlowemu podlega: Dział Marketingu, Dział Sprzedaży Zagranicznej i Dział Sprzedaży Krajowej,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Finansowemu podlega: Dział Rachunkowości i Dział Analiz Finansowych oraz Dział Windykacji,
- Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Rozwoju podlega: Dział Rozwoju i Nadzoru Właścicielskiego i Dział Inwestycji.

STALPROFIL S.A. dysponuje Oddziałem zlokalizowanym w Katowicach Panewnikach, pełniącym funkcję składu handlowego.

W Spółce na dzień 31 grudnia 2012 zatrudnionych było 146 pracowników. Tabele poniżej przedstawiają strukturę zatrudnienia według charakteru wykonywanej pracy, a także według poszczególnych pionów organizacyjnych.

Tabela 1 Struktura zatrudnienia w STALPROFIL S.A. według charakteru wykonywanej pracy

Wyszczególnienie	2012		2011	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
Pracownicy umysłowi	80	55%	81	56%
Pracownicy fizyczni	66	45%	63	44%
<b>Razem</b>	<b>146</b>	<b>100%</b>	<b>144</b>	<b>100%</b>

Tabela 2 Struktura zatrudnienia w Spółce według pionów

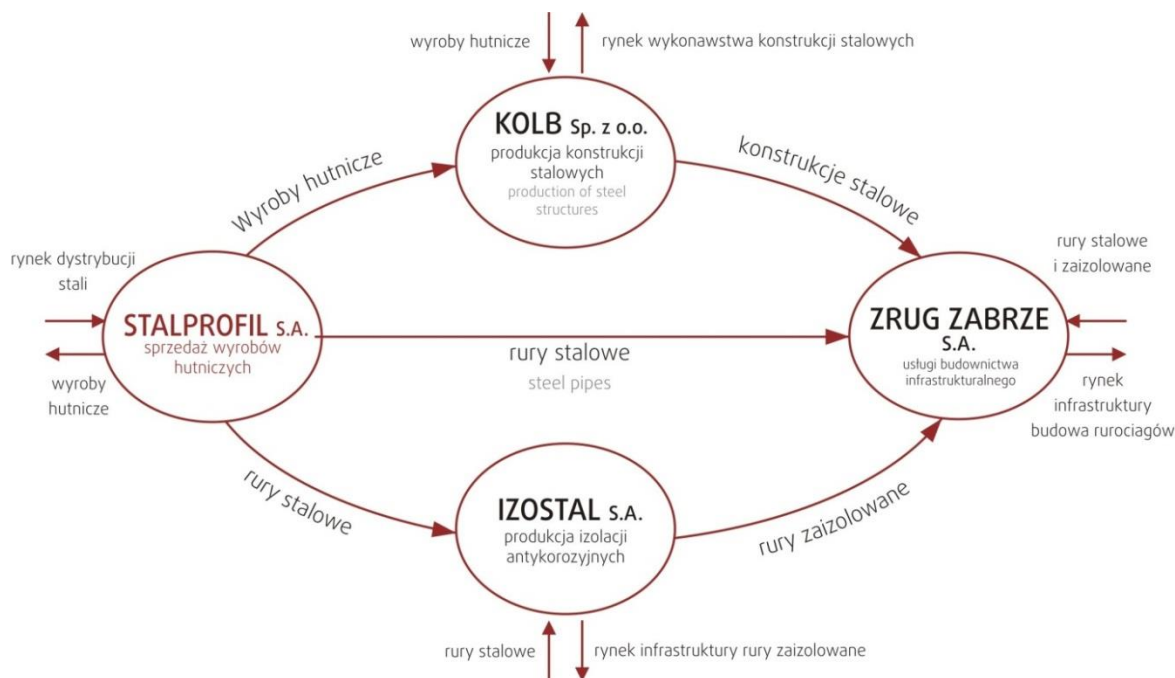
Wyszczególnienie	2012		2011	
	Liczba pracowników	Udział	Liczba pracowników	Udział
Administracja	9	6%	9	6%
Finanse + Księgowość + Windykacja	19	13%	19	13%
Dział Handlowy + Dział Marketingu	111	76%	109	76%
Dział Rozwoju + Dział Inwestycji	7	5%	7	5%
<b>Razem</b>	<b>146</b>	<b>100%</b>	<b>144</b>	<b>100%</b>

Spółki tworzące Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A., z uwagi na rozdzielność rynków, na których funkcjonują, prowadzą samodzielną i niezależną działalność, korzystając także ze swoich własnych marek, które są rozpoznawalne dla uczestników właściwych dla nich rynków. Tożsamość spółek zależnych jest na tyle silna, że odejście od ich własnych marek skutkowałoby znaczącą dla ich działalności zmianą wizerunku, mogącą wpłynąć na pogorszenie relacji z kontrahentami.

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych przedsiębiorstw tworzących Grupę pojawia się jako towar, materiał do produkcji, czy produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi,

np. usługi budownictwa inwestycyjnego. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką sprowadzają się praktycznie do kooperacji i współpracy handlowej na tej płaszczyźnie. Podmioty z Grupy w wyniku swojej działalności powiększają wartość, nabywanego głównie od spółki matki wyrobu hutniczego o wartość dodaną (obróbka, przetworzenie, usługa) i lokują go na odmiennych rynkach.

Schemat 1 Relacje biznesowe występujące wewnątrz i na zewnątrz Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



Z uwagi na powyższe, STALPROFIL S.A. budując tożsamość korporacyjną dla swojej Grupy przyjął model, w którym STALPROFIL S.A. jako spółka dominująca korzysta wizerunkowo głównie z „efektu skali”, informując otoczenie o szerokim zakresie działalności w ramach przedsiębiorstw tworzących Grupę oraz o rozległym obszarze jej działania. Spółki zależne korzystają natomiast z „efektu aureoli”, informując o przynależności do uznanej na rynku (także giełdowym) organizacji i możliwości korzystania w szczególnych sytuacjach z jej wsparcia, w tym wsparcia kapitałowego (pozyskanie kapitału właścicielskiego, pozyskanie kapitału dłużnego), wsparcia biznesowego (uczestnictwo w konsorcjach przetargowych i innych wspólnych przedsięwzięciach), po wsparcie związane z uzyskiwaniem poręczeń, gwarancji, itp.

Dzięki ekonomii skali cała Grupa STALPROFIL S.A. znacznie usprawnia swoje funkcjonowanie.

### 3. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych STALPROFIL S.A. z innymi podmiotami.

STALPROFIL S.A. jest podmiotem dominującym wobec czterech spółek zależnych: IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A., KOLB sp. z o.o. oraz Stalprofil Finanse sp. z o.o. W roku 2012 zawiązana została spółka Stalprofil Finanse sp. z o.o. natomiast spółka ZRUG Zabrze została przekształcona w spółkę akcyjną ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Tabela 3 Powiązania kapitałowe (bezpośrednie i pośrednie\*) emitenta z innymi podmiotami według stanu na dzień 31.12.2012.

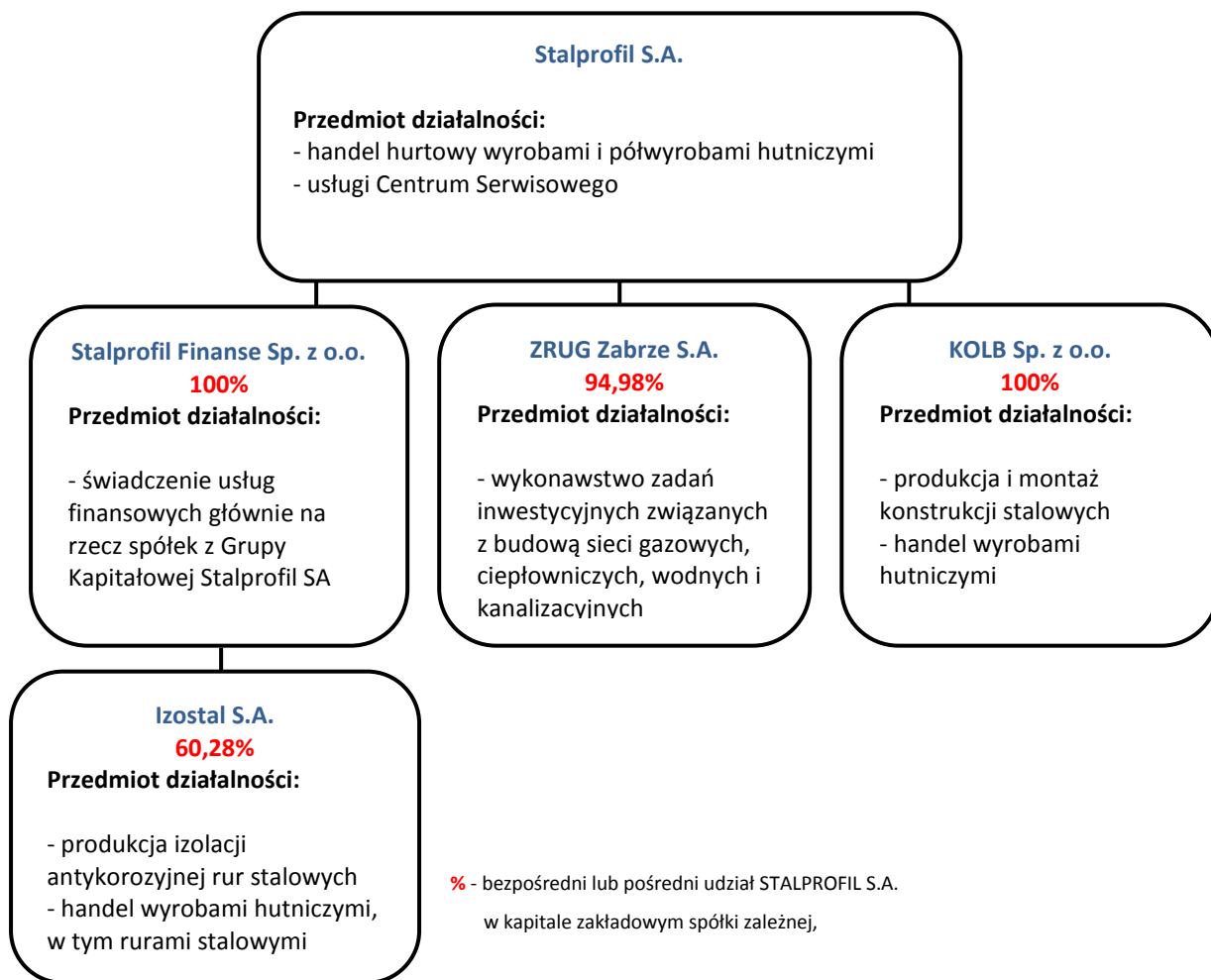
Nazwa spółki zależnej	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
Stalprofil Finanse sp. z o.o.	162 304 600	100,00%
IZOSTAL S.A.*	65 488 000	60,28%
ZRUG Zabrze S.A.	11 950 000	94,98%
KOLB sp. z o.o.	3 098 000	100,00%

W okresie objętym niniejszym raportem rocznym wystąpiły dwie istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Po pierwsze został sfinalizowany proces oraz podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej ZRUG Zabrze S.A., w wyniku którego udział STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym tej spółki zwiększył się z 88,57% do 94,98% (pozostałe 5,02% kapitału zakładowego jest nadal w posiadaniu PGNiG S.A.). Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 6.700 tys. zł, poprzez emisję 3.350 tys. akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 2 zł każda, zostało uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZRUG Zabrze S.A. w dniu 5 lipca 2012 roku. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach nastąpiła w dniu 11.10.2012 roku. Wszystkie wyemitowane akcje serii B za cenę równą ich wartości nominalnej objął STALPROFIL S.A.

Drugą istotną zmianą w strukturze Grupy było utworzenie spółki Stalprofil Finanse Sp. z o.o., której podstawowym przedmiotem działalności jest *"pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych"* (PKD 6499Z). Spółka ta została zarejestrowana 3 sierpnia 2012 r., z kapitałem założycielskim (zakładowym) 50.000 zł, w całości pokrytym i opłaconym gotówką przez STALPROFIL S.A.

W związku z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Stalprofil Finanse sp. z o.o. z dnia 7 września 2012 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki, oraz na podstawie "Umowy przekazania udziałów za wkłady niepieniężne", zawartej w dniu 7 września 2012 r. pomiędzy STALPROFIL S.A., a Stalprofil Finanse sp. z o.o., STALPROFIL S.A. przeniósł na spółkę zależną Stalprofil Finanse sp. z o.o. własność wszystkich posiadanych przez siebie tj. 19 739 000 akcji w IZOSTAL S.A. o wartości nominalnej 2,00 zł każda, w zamian za objęcie w spółce Stalprofil Finanse sp. z o.o. 1 622 546 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Po przeprowadzonej operacji podwyższenia kapitału, STALPROFIL S.A. pozostał jedynym udziałowcem spółki Stalprofil Finanse Sp. z o.o., posiadającym 1 623 046 jej udziałów o wartości nominalnej 162 304 600 zł., zachowując jednocześnie pełną, pośrednią kontrolę nad spółką zależną IZOSTAL S.A.

Schemat 2 Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.



## II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I JEJ OTOCZENIE RYNKOWE.

### 1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.

W 2012 r. STALPROFIL S.A. uzyskał 477 004 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 11,7% mniej niż w 2011 r. W analizowanym okresie STALPROFIL funkcjonował głównie w oparciu o swój podstawowy przedmiot działalności, tj. handel hurtowy towarami na rynku stalowym i z tego źródła pochodziła zdecydowana większość przychodów Spółki. Przychody ze sprzedaży usług stanowiły w 2012 r. nieznaczną, bo 0,3% udział w przychodach ze sprzedaży ogółem.

Tabela 4 Struktura przychodów ze sprzedaży (tys. zł)

Asortyment	2012		2011	
	Wartość	udział	Wartość	udział
Towary, w tym:	475 579	99,7%	539 094	99,8%
<i>wyroby hutnicze gotowe</i>	452 773	94,9%	516 263	95,6%
<i>półwyroby hutnicze</i>	22 806	4,8%	22 831	4,2%
Usługi	1 425	0,3%	1 054	0,2%
<b>Razem</b>	<b>477 004</b>	<b>100,0%</b>	<b>540 148</b>	<b>100,0%</b>

Spadek przychodów w 2012 r. wynikał głównie ze spowolnienia gospodarczego w Europie oraz dekonjunktury panującej w tym okresie w branży stalowej.

Tabela 5. Asortymentowa struktura sprzedaży towarów (ilościowo)

Asortyment	2012		2011	
	Tony	udział	Tony	udział
Wyroby hutnicze gotowe	168 333	93,6%	195 149	94,2%
Półwyroby hutnicze	11 543	6,4%	11 991	5,8%
<b>Razem</b>	<b>179 876</b>	<b>100,0%</b>	<b>207 140</b>	<b>100,0%</b>

W roku sprawozdawczym STALPROFIL S.A. zrealizował sprzedaż wyrobów hutniczych gotowych na poziomie 168 333 ton, czyli o 13,7% mniejszym niż w 2011 r. Obroty półwyrobami hutniczymi wolumenowo zmniejszyły się o 3,7% i stanowiły w 2012 r. 6,4% udział w ogólnym wolumenie sprzedaży towarów. Handel tym asortymentem traktowany jest przez Spółkę jako działalność uzupełniająca wiodący przedmiot działalności STALPROFILu, jakim jest obrót gotowymi wyrobami hutniczymi.

Spółka dzieli swoich odbiorców na trzy podstawowe grupy, wyszczególnione poniżej (Tabela 6). Grupą, do której kierowany jest największy wolumen sprzedaży (52,7%), są przedsiębiorstwa zajmujące się przetwórstwem stali, produkujące na rzecz branży metalowej i budowlanej. Bardzo ważną dla Spółki grupą odbiorców są także składownicy, czyli dystrybutorzy wyrobów hutniczych posiadający własne składy (43,5%). Ze statystyk wynika, iż Spółka około 15% swojej sprzedaży wyrobów i półwyrobów hutniczych lokuje na rynku budowlanym.

Tabela 6 Sprzedaż towarów do poszczególnych grup odbiorców (udział %)

Odbiorcy	2012	2011
Przetwórcy stali, w tym:	51,3%	38,6%
<i>branża metalowa</i>	36,5%	22,6%
<i>branża budowlana</i>	14,8%	16,0%
Składownicy	43,5%	52,7%
Pośrednicy	5,2%	8,7%

## 2. Podstawowe rynki zbytu STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. uzyskał w okresie sprawozdawczym 477 004 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, co stanowi 8% spadek w porównaniu z rokiem wcześniejszym (Tabela 7). W warunkach spowolnienia gospodarczego w Unii Europejskiej (główny rynek sprzedaży zagranicznej) Spółka uzyskała w 2012 r. o 25% niższe przychody z eksportu niż w 2011 r. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży spadł w okresie sprawozdawczym do 16,8%, a wiązało się to ze zdecydowanie mniejszą chłonnością rynku europejskiego niż w roku ubiegłym oraz panującym na tym rynku praktykom protekcyjnymi.

Tabela 7 Przychody ze sprzedaży STALPROFIL S.A. w podziale na rynek krajowy i zagraniczny

Kierunek sprzedaży	2012		2011	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział
Kraj	396 874	83,2%	433 649	80,3%
Eksport	80 130	16,8%	106 499	19,7%
<b>Razem</b>	<b>477 004</b>	<b>100,0%</b>	<b>540 148</b>	<b>100,0%</b>

Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 92%. Znaczącymi odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów jak: Czechy, Estonia, Łotwa, Niemcy, Węgry, Słowacja, Litwa. Pozostały eksportowy rynek zbytu dla towarów oferowanych przez Spółkę stanowiły kraje europejskie, nie będące członkami Unii Europejskiej. Udział tych krajów w sprzedaży eksportowej wyniósł 8%. W tej grupie znalazły się firmy z Turcji i Norwegii.

Tabela 8 Kierunki sprzedaży eksportowej STALPROFIL S.A.

Obszar geograficzny	2012		2011	
	tys. zł	Udział	tys. zł	udział
Unia Europejska (UE-27)	73 871	92,2%	101 449	95,3%
Europa (oprócz UE-27)	6 259	7,8%	5 050	4,7%
<b>Razem</b>	<b>80 130</b>	<b>100,0%</b>	<b>106 499</b>	<b>100,0%</b>

### 3. Główni dostawcy i odbiorcy STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. zaopatruje się w wyroby hutnicze zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Wśród dostawców spółki znajdują się wiodący polscy i europejscy producenci stali oraz znaczący dystrybutorzy wyrobów hutniczych. W zależności od zapotrzebowania odbiorców i bieżącej sytuacji rynkowej, STALPROFIL zaopatruje się również w wyroby stalowe produkowane poza Unią Europejską, przede wszystkim w Europie Wschodniej i w Azji.

W 2012 r. jedynie koncern ArcelorMittal znalazł się w gronie znaczących dostawców STALPROFILu – wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych osiągnęła 56,4% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal (koncern ArcelorMittal jest największym producentem stali na świecie, a jego podmiot zależny – ArcelorMittal Poland S.A. – posiada około 70% udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym STALPROFIL S.A. ArcelorMittal Poland S.A. jest jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., posiadającym 31,48% akcji spółki i 32,68% głosów na WZA.

Tabela 9 Główni dostawcy (co najmniej 10% udział zakupów w kosztach zakupów)

Wyszczególnienie	2012		2011	
	obrót w tys. zł	udział	obrót w tys. zł	udział
ArcelorMittal	247 736	56,4%	281 831	58,1%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	439 404	100,0%	485 246	100,0%

STALPROFIL S.A. posiada mocno zdywersyfikowany portfel odbiorców, o czym świadczy fakt, że nie ma wśród nich podmiotów, z którymi obroty przekroczyły w analizowanym okresie 10% przychodów ze sprzedaży.

#### 4. Umowy znaczące dla działalności STALPROFIL S.A. zawarte w okresie sprawozdawczym.

W dniu 09.03.2012 STALPROFIL S.A. zawarł kolejną umowę kupna/sprzedaży wyrobów hutniczych (otrzymał zwrotne potwierdzenie zamówienia handlowego) ze spółką Interspeed Trade sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim, w wyniku czego łączna wartość umów zawartych przez STALPROFIL S.A. z tym kontrahentem w okresie poprzedzających 12 miesięcy przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych emitenta i wyniosła 31 147 tys. zł. Interspeed Trade sp. z o.o. jest producentem wyrobów hutniczych długich (kształtowników gorącowałcowanych i profili zamkniętych). Szczegóły umowy zostały opisane w raporcie bieżącym 6/2012.

W dniu 10.05.2012 spółka zależna ZRUG Zabrze S.A. jako lider konsorcjum firm (Wykonawca), w składzie: ZRUG Zabrze S.A. (lider konsorcjum), STALPROFIL S.A. (uczestnik konsorcjum) oraz Nafta-Gaz-Serwis S.A. z siedzibą w Sanoku (uczestnik konsorcjum), zawarła w imieniu konsorcjum umowę z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający). Przedmiotem umowy jest realizacja inwestycji w systemie Generalnego Wykonawstwa (w tym wykonanie wszelkich robót i uzyskanie pozwolenia na użytkowanie dla każdego z etapów) zgodnie z przepisami, umową oraz dokumentacją przetargową, polegającej na budowie gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk: Etap II gazociąg DN 700 Karlino-Koszalin, Etap III gazociąg DN 700 Koszalin-Słupsk, Etap IV gazociąg DN 700 Słupsk-Wiczlino. Wartość netto umowy wynosiła 223 882 200 zł (275 375 106 zł brutto), a jej warunki przewidywały realizację budowy gazociągu DN 700 o długości ok. 204 km, w terminie do 28.09.2013 (odbior końcowy). Szczegóły umowy zostały opisane w raporcie bieżącym 13/2012.

W dniu 16.11.2012 spółka zależna ZRUG Zabrze S.A. w imieniu konsorcjum podpisała z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. aneks do umowy z dnia 10.05.2012 r., którego przedmiotem była zmiana (wydłużenie) terminu realizacji (odbioru końcowego) inwestycji do dnia 02.02.2014 włącznie. Przesunięciu uległ jednocześnie termin odbioru częściowego odpowiednio Etapu II i Etapu III, który nastąpi do dnia 26.07.2013. Strony aneksem uzgodniły także termin wykonania węzła Reszki, będącego w zakresie realizacji Etapu IV, do dnia 28.06.2013. Szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym 29/2012.

W dniu 08.11.2012 STALPROFIL S.A. zawarł kolejną transakcję handlową ze Śląską Fabryką Urządzeń Górniczych Montana S.A. z siedzibą w Katowicach, której przedmiotem jest sprzedaż wyrobów hutniczych przez STALPROFIL S.A. na rzecz Montana S.A. W wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji łączna wartość umów kupna/sprzedaży zawartych przez STALPROFIL S.A. z tym kontrahentem w ciągu poprzedzających 12



miesiący wyniosła 32 388 tys. zł netto i przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Spółki. Szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym 27/2012.

Tabela 10 Umowy ubezpieczenia zawarte przez STALPROFIL S.A.

Ubezpieczyciel	Rodzaj ubezpieczenia	Data ważności	Suma ubezpieczenia
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., KOLB sp. z o.o.)	Od 01.01.2013 do 31.12.2013	30 000 000 zł (suma gwarancyjna)
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw	Od 01.01.2013 do 31.12.2013	42 527 027,37 zł
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia maszyn	Od 01.01.2013 do 31.12.2013	4 143 082,18 zł
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia maszyn i urządzeń budowlanych	Od 01.01.2013 do 31.12.2013	470 530,90 zł
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia maszyn i urządzeń budowlanych ( tabor kolejowy )	Od 01.01.2013 do 31.12.2013	482 000,00 zł
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego	Od 01.07.2012 do 31.12.2013	665 159,57 zł
TUR Allianz S.A.	Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej władz spółek (dotyczy STALPROFIL S.A., IZOSTAL S.A., ZRUG Zabrze S.A., KOLB sp. z o.o. )	Od 01.07.2012 do 30.06.2013	20 000 000 zł

STALPROFIL S.A. w 2012 roku był też stroną umowy ubezpieczenia należności handlowych ze spółką COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce, Warszawa. Maksymalna kwota odszkodowań z tej umowy (według składki minimalnej) może wynieść 20 mln zł.

Inne umowy istotne dla działalności STALPROFIL S.A. opisane są w punktach 3-II, 6-II, 8-II.

#### **5. Istotne transakcje zawarte przez STALPROFIL S.A. lub jednostki zależne z podmiotami powiązanimi na warunkach innych niż rynkowe.**

Transakcje zawierane w 2012 r. przez STALPROFIL S.A. i jednostki zależne z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których stroną były podmioty powiązane, miały charakter typowy i rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez wymienione podmioty.

Były to przede wszystkim transakcje handlowe i dotyczyły głównie dostaw półwyrobów i wyrobów hutniczych, w tym także rur stalowych, od głównego dostawcy Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. – koncernu ArcelorMittal. W 2012 r. ten największy dostawca Spółki (wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych osiągnęła 56,4% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A.) dostarczył na podstawie złożonych zamówień towary o łącznej wartości 247.736 tys. zł.

Rutynowe transakcje handlowe były prowadzone na warunkach rynkowych także pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., a wynika to z uzupełniających się przedmiotów ich działalności.

## **6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.**

W dniu 01.02.2012 STALPROFIL S.A. zawarł dwa aneksy do umów kredytowych z BRE Bank S.A. O/Katowice, w wyniku których do dnia 30.01.2013 wydłużony został termin dostępności wykorzystywanych przez Spółkę do finansowania bieżącej działalności, następujących linii kredytowych:

- odnawialnego kredytu obrotowego (krótkoterminowego) w kwocie 10 mln PLN,
- kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym w kwocie 15 mln PLN.

Nie zmienione zostały także dotychczasowe podstawowe prawne zabezpieczenia łącznego limitu kredytowego w BRE Banku S.A. Szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym 3/2012.

W dniu 20 września 2012 r. STALPROFIL S.A. zawarł aneks do umowy o kredyt odnawialny (średnioterminowy) na kwotę 10 mln PLN z BRE Bank S.A. w Warszawie O/Katowice, na mocy którego wspomniana umowa uległa rozwiązaniu na zasadzie porozumienia stron. Rozwiązanie umowy z BRE Bank S.A. nastąpiło na wniosek STALPROFIL S.A. i odbyło się zgodnie z prowadzoną przez Spółkę polityką kredytową. Decyzja o rozwiązaniu wspomnianej umowy kredytowej podyktowana była rezygnacją z niewykorzystywanego przez Spółkę produktu bankowego i planami zmiany struktury finansowania aktywów.

W dniu 28.09.2012 STALPROFIL S.A. zawarł z BRE Bank S.A. O/Katowice umowę kredytową o kredyt odnawialny (długoterminowy) na kwotę 10 mln PLN. Kredyt przyznany został Spółce na okres do 25.09.2014, z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym 25/2012.

W dniu 10.08.2012 STALPROFIL S.A. zawarł dwa aneksy do umów kredytowych z Kredyt Bank S.A., które na wniosek Spółki wprowadziły zmiany w wysokości udostępnionych przez bank limitów kredytowych, wykorzystywanych przez Spółkę na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. W wyniku podpisania aneksów do umowy odnawialnego kredytu obrotowego w PLN oraz umowy odnawialnego kredytu obrotowego w USD nastąpiły następujące zmiany:

- kwota udostępnionego kredytu obrotowego w PLN wzrosła z 24 mln PLN do 33 mln PLN,
- umowa kredytu obrotowego w USD z dostępnym limitem kredytowym do kwoty 3,1 mln USD uległa rozwiązaniu.

Pozostałe warunki umów zawartych pomiędzy STALPROFIL S.A., a Kredyt Bank S.A. pozostały bez zmian. Szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym 21/2012.

W dniu 31.12.2012 STALPROFIL S.A. zawarł z Kredyt Bank S.A. aneksy do umów kredytowych, które przedłużyły terminy oraz zaktualizowały warunki udostępnienia poszczególnych linii kredytowych przyznanych Spółce przez Kredyt Bank S.A. W związku z zawarciem przedmiotowych umów kredytowych, STALPROFIL S.A. uzyskał możliwość korzystania z udostępnionych przez Bank następujących produktów bankowych:

- kredytu obrotowego w PLN do kwoty 23 mln PLN, w terminie do 24.02.2014,
- kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 10 mln PLN, w terminie do 24.01.2014,
- kredytu obrotowego (długoterminowego) do kwoty 10 mln PLN, w terminie do 24.01.2015,
- limitu na otwieranie akredytyw własnych do kwoty 8,5 mln PLN, w terminie do 25.01.2014,
- kredytu dyskontowego do kwoty 3,5 mln PLN, w terminie do 25.01.2014.

Przyznane limity kredytowe obowiązują od 25.01.2013 i są wykorzystywane przez Spółkę na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym 32/2012.

Tabela 11 Kredyty bankowe udzielone i wypowiedziane w roku 2012

Kredyty udzielone i przedłużone w roku obrotowym	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Banku S.A. PLN/EUR	PLN	WIBOR/LIBOR+marża	30.01.2014	15 000
Kredyt obrotowy w BRE Banku S.A.	PLN	WIBOR+marża	25.09.2014	10 000
Kredyt obrotowy w BRE Banku S.A.	PLN	WIBOR+marża	30.01.2014	10 000
Kredyt w rachunku bieżącym w Kredyt Banku S.A.	PLN	WIBOR+marża	25.01.2013	10 000
Kredyt obrotowy w Kredyt Banku S.A.	PLN	WIBOR+marża	25.01.2013	33 000
Kredyt w rachunku bieżącym w Deutsche Bank PBC S.A.	PLN	WIBOR+marża	02.08.2013	1 000
Kredyt obrotowy w Deutsche Bank PBC S.A.	USD	LIBOR+marża	31.07.2013	1 063
Kredyt dyskontowy w Kredyt Banku S.A.	PLN	WIBOR+marża	25.01.2013	3 500

Kredyty wypowiedziane w roku obrotowym	Waluta	Stopa procentowa	Termin spłaty	Limit
Kredyt obrotowy w BRE Banku S.A.	PLN	WIBOR+marża	20.09.2012	10 000
Kredyt obrotowy w Kredyt Bank S.A.	USD	LIBOR+marża	10.08.2012	3 100

#### 7. Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.

W roku obrotowym STALPROFIL S.A. nie udzielał żadnych pożyczek. Spółki zależne ZRUG Zabrze S.A. oraz KOLB sp. z o.o., którym STALPROFIL S.A. udzielił pożyczek w poprzednich okresach sprawozdawczych, dokonały w roku 2012 ich częściowej spłaty, odpowiednio w kwotach 6 700 tys. zł i 2 200 tys. zł. Saldo pożyczek udzielonych tym spółkom wynosi na koniec 2012 roku odpowiednio 1 000 tys. zł i 2 300 tys. zł.

#### 8. Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.

STALPROFIL S.A. w okresie sprawozdawczym nie udzielał żadnych poręczeń podmiotom spoza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Udzielone poręczenia spółkom zależnym nie niosą ryzyka gospodarczego związanego ze spłatą zobowiązań dłużników.

Tabela 12 Poręczenia udzielone przez STALPROFIL S.A. na rzecz podmiotów powiązanych

Beneficjent	Dłużnik	Data spłaty kredytu	Kwota kredytu (tys. zł)	Data ważności klauzuli wykonalności	Kwota egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	08.10.2012r.	6 000	28.10.2020r.	9 000
BRE Bank S.A.	ZRUG Zabrze S.A.	29.07.2013r.	706	06.09.2013r.	920
		26.01.2013r.	142	26.01.2014r.	185
		15.01.2016r.	221	15.01.2017r.	290
		28.03.2016r.	177	28.03.2017r.	230
		29.11.2013r.	5 000	30.09.2015r.	7 000
	KOLB Sp. z o.o.*)	30.04.2015r.	4 200	31.01.2016r.	3 638

\*)Kredyt inwestycyjny w wysokości 4 200 tys. zł został poręczony przez STALPROFIL S.A. do kwoty 3 638 tys. zł

Tabela 13 Gwarancje wystawione na wniosek STALPROFIL S.A.

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Wartość
OGP Gaz-System S.A.	należ. wyk.	od 26.04.2012 do 28.10.2013	27 537
	usun. wad i usterek	od 28.10.2013 do 13.10.2016	8 261

W celu zabezpieczenia roszczeń OGP Gaz-System S.A. z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy na budowę gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk, Etap II - IV, złożone zostało zabezpieczenie w wysokości 10% łącznego Wynagrodzenia brutto, w formie gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej przez TU EULER HERMES S.A. na wniosek STALPROFIL S.A. na wszystkich uczestników konsorcjum (Wykonawca).

Po zakończeniu poszczególnych Etapów, ww. gwarancja będzie redukowana do 3% wartości Wynagrodzenia brutto i będzie stanowiła gwarancję jakości i rękojmi na wykonanie przedmiotu Umowy na okres kończący się 36 miesięcy po dacie zakończenia każdego z Etapów.

## 9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych przez STALPROFIL S.A.

W roku 2013 Spółka planuje realizację inwestycji rzeczowych w aktywa trwałe na łączną kwotę 1 160 tys. zł. Ze względu na fakt, iż strategiczne inwestycje prorozwojowe zostały w Spółce przeprowadzone w latach ubiegłych, na rok 2013 planuje się stosunkowo niewielkie nakłady inwestycyjne, głównie o charakterze odtworzeniowym. Głównym celem tych inwestycji będzie doposażenie składów w urządzenia przeładunkowe w postaci suwnic na składzie A w Katowicach Panewnikach oraz dźwigu na składzie B w Dąbrowie Górniczej. Dodatkowo Spółka planuje modernizację systemu informatycznego oraz zakup sprzętu komputerowego i innych drobnych środków trwałych niezbędnych do sprawnego, bieżącego funkcjonowania firmy. W roku 2013 na stan majątku Spółki zostanie przyjęta wybudowana w roku 2012 (inwestycje rozpoczęte) trzecia/czwarta nawa hali magazynowej na składzie A w Katowicach Panewnikach. Inwestycje realizowane przez Spółkę w roku 2013 będą finansowane ze środków własnych.

W 2012 roku STALPROFIL S.A. wydatkował łącznie 17 721 tys. zł na inwestycje w rzeczowy majątek trwały. Głównym wydatkiem inwestycyjnym w roku 2012 była modernizacja składu A w Katowicach Panewnikach. Dzięki tej inwestycji nastąpiła poprawa logistyki i w znaczący sposób zwiększony został potencjał magazynowy składu A. Inwestycja ta w przyszłości wpłynie także na wzrost możliwości sprzedaży z tego składu wysokomarżowych wyrobów hutniczych, które są wrażliwe na korozję. Pozostałe inwestycje

STALPROFILu w roku 2012 miały charakter inwestycji odtworzeniowych, niezbędnych do utrzymania potencjału handlowego i logistycznego Spółki oraz jej infrastruktury informatycznej.

Tabela 14. Nakłady na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w roku 2012 (w tys. zł.)

Grupa środków trwałych	Nakłady inwestycyjne
Budynki i budowle	490
Maszyny i urządzenia techniczne	635
Środki transportu	-
Pozostałe	98
Wartości niematerialne i prawne	110
Grunty	-
Inwestycje rozpoczęte	16 388
<b>Razem</b>	<b>17 721</b>

W roku 2012 STALPROFIL S.A. oprócz inwestycji rzeczowych, zrealizował również inwestycje o charakterze kapitałowym. 3 sierpnia 2012 r. została zarejestrowana spółka Stalprofil Finanse sp. z o.o., z kapitałem założycielskim (zakładowym) wynoszącym 50 000 zł, który w całości został pokryty gotówką przez STALPROFIL S.A. Następnie w dniu 7 września 2012 r. STALPROFIL S.A. przeniósł na spółkę zależną Stalprofil Finanse sp. z o.o. własność wszystkich posiadanych tj. 19 739 000 akcji IZOSTAL S.A. o wartości nominalnej 2,00 zł każda, w zamian za objęcie w spółce Stalprofil Finanse sp. z o.o. 1 622 546 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Po przeprowadzonej operacji podwyższenia kapitału, STALPROFIL S.A. pozostał jedynym udziałowcem spółki Stalprofil Finanse Sp. z o.o., posiadającym 1 623 046 jej udziałów o wartości nominalnej 162 304 600 zł i utrzymując pełną kontrolę nad akcjami w IZOSTAL S.A..

Drugą inwestycją kapitałową zrealizowaną przez STALPROFIL w roku 2012 było podwyższenie kapitału zakładowego spółki ZRUG Zabrze S.A. o kwotę 6 700 tys. zł, poprzez emisję 3 350 tys. akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 2 zł każda. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach nastąpiła w dniu 11.10.2012 roku. Wszystkie wyemitowane akcje serii B za cenę równą ich wartości nominalnej objął STALPROFIL S.A.

#### **10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności STALPROFIL S.A.**

Z racji prowadzonej działalności Spółka jest narażona na następujące ryzyka:

***Ryzyko związane z wahaniami koniunktury na rynku wyrobów hutniczych, w tym związane ze zmiennością cen i popytu na stal.***

Największy wpływ na wyniki finansowe STALPROFILu ma stan gospodarki polskiej oraz krajów Unii Europejskiej będących dla Spółki rynkami zbytu. Przekłada się on wprost na stan koniunktury na rynku stalowym, a tym samym na wielkość sprzedaży wyrobów hutniczych i osiągnięte marże. Rok 2012 charakteryzował się słabszą koniunkturą na rynku wyrobów hutniczych za sprawą niższych cen stali i

mniejszej chłonności rynku. Prognozy dotyczące koniunktury w dłuższym terminie zakładają wzrost konsumpcji stali, jednak nadal należy się liczyć z możliwością występowania przejściowych korekt wywołanych turbulencjami na rynkach surowcowych i finansowych. Odporność Spółki na czas ewentualnej dekoniunktury znacząco zwiększa przyjęty scentralizowany system dystrybucji generujący stosunkowo niskie koszty stałe. STALPROFIL, dysponując także odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą ofertą handlową, jest przygotowany do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

***Ryzyko kursowe, związane ze znaczną zmiennością nastrojów na rynkach finansowych i kapitałowych.***

W związku z realizowaną sprzedażą eksportową oraz dokonywanymi zakupami towarów z importu w walutach obcych (głównie w EURO) Spółka narażona jest na ryzyko kursowe mogące ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż handlowych. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent zabezpiecza swój obrót walutowy poprzez naturalny hedging oraz transakcje zabezpieczające pozycję otwartą, głównie typu forward.

***Ryzyko stóp procentowych i innych kosztów obsługi kredytów.***

Spółka korzystając z kredytów bankowych jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka nie posiada obecnie instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże na bieżąco monitoruje rynek w tym zakresie, dywersyfikując źródła pozyskiwania kredytów.

***Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, głównie kredytowego.***

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej Spółka utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje na bieżąco i optymalizuje poziom należności i zobowiązań oraz utrzymuje optymalny poziom limitów kredytowych. Spółka w minionych, kryzysowych latach wykazała dużą odporność na problemy dotyczące branży, takie jak trudności z dostępem do źródeł finansowania, zatory płatnicze i trudności w utrzymaniu płynności finansowej.

Nie mniej, Spółka w znaczącym stopniu korzysta z finansowania obrotu kredytami krótko- i długoterminowymi. Ograniczenia w tym zakresie ze strony instytucji bankowych, mogłyby istotnie utrudnić utrzymanie obecnej skali działalności Spółki.

***Ryzyko kredytu kupieckiego.***

Z racji stosowanych odroczonej terminów płatności dla klientów, Spółka narażona jest na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Spółka na bieżąco analizuje wiarygodność swoich klientów we współpracy z firmą ubezpieczeniową, z którą zawarła stosowną umowę ubezpieczenia. Zdecydowana większość należności Spółki objęta jest ubezpieczeniem należności handlowych. W przypadku nawiązania współpracy z kontrahentem, któremu ubezpieczyciel nie udzielił limitu, STALPROFIL S.A. dąży do pozyskania innych „twardych” zabezpieczeń kredytu kupieckiego, majątkowych lub osobistych.

***Ryzyko sezonowego spadku przychodów, w wypadku wyjątkowo niekorzystnych warunków pogodowych (m.in. ostrych zim).***

Generalnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem. W normalnych warunkach pogodowych Spółka niweluje spadek zapotrzebowania na stal występujący w okresie zimowym przede wszystkim w branży budowlanej, poprzez okresowe przemodelowanie oferty handlowej. Spółka ocenia, iż do podmiotów związanych bezpośrednio z rynkiem budowlanym kieruje około 15% swojej sprzedaży. Sezonowy spadek sprzedaży, w tym także w innych sektorach obsługiwanych przez Spółkę, występować może w przypadku wyjątkowo ostrych zim.

***Ryzyko kontraktowe, związane z realizacją dostaw wyrobów hutniczych oraz związane z uczestnictwem Spółki w realizacji inwestycji infrastrukturalnych na rynku gazowym.***

Nie jest w pełni możliwe całkowite wyeliminowanie ryzyka handlowego, związanego z zawieraniem transakcji z podmiotami, których kondycji finansowej nie można w pełni ocenić i które mogą być nagle pozbawione limitów ubezpieczeniowych oraz dostępu do źródeł finansowania. Ewentualny wpływ pogorszenia płynności na rynku w okresie spowolnienia gospodarczego powinien być zmniejszony dzięki dobrej współpracy STALPROFIL S.A. z bankami oraz firmami ubezpieczającymi kredyt kupiecki.

Spółka, rozszerzając zakres działalności Grupy na rynku gazowym, jako uczestnik konsorcjum (łącznie ze spółką zależną ZRUG Zabrze S.A.) i jako poręczyciel kredytów zaciągniętych przez ZRUG Zabrze S.A., narażona jest na ryzyko związane z realizacją kontraktów na rynku budowy rurociągów przesyłowych. Ryzyko to wynika także z wystawionych na wniosek STALPROFIL S.A. gwarancjami dobrego wykonania kontraktu i gwarancjami spłaty zaliczek otrzymanych przez konsorcjum.

***Ryzyko wzrostu importu tańszych wyrobów hutniczych na rynek krajowy i europejski.***

Istotnym czynnikiem ryzyka dla przyszłej koniunktury na rynku stali pozostaje nadal niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, w szczególności na rynku walutowym. Obserwowane znaczne wahania kursów walutowych wpływają na opłacalność i aktywność wymiany zagranicznej oraz relacje cenowe na krajowym rynku. Przykładowo znaczne umocnienie złotówki względem euro może doprowadzić do wzrostu importu atrakcyjnych cenowo wyrobów hutniczych z zagranicy, a tym samym wywołać obniżkę cen rynkowych. Natomiast słaba złotówka niesie ze sobą większą aktywność eksporterów i stymuluje wzrost cen. STALPROFIL na bieżąco monitoruje kształtowanie się trendów cenowych na rynku stalowym, dostosowując poziom zakupów i zapasów magazynowych do bieżącej koniunktury.

***Ryzyko uzależnienia od głównych producentów wyrobów hutniczych, w tym koncernu ArcelorMittal.***

W gronie znaczących dostawców STALPROFIL S.A. znajduje się jedynie koncern ArcelorMittal. Wartość zakupionych od niego wyrobów i półwyrobów hutniczych wyniosła w 2012r. 56% łącznych kosztów zakupów STALPROFIL S.A. i utrzymuje się w ostatnich latach na podobnym poziomie. Dominująca pozycja rynkowa koncernu ArcelorMittal w Polsce (jego podmiot zależny - ArcelorMittal Poland S.A., będący jednocześnie największym akcjonariuszem STALPROFIL S.A., dysponuje 32,68% głosów na WZ Spółki,

posiada około 70% udział w krajowej produkcji wyrobów hutniczych) powoduje, że jest on głównym dostawcą wyrobów hutniczych dla czołowych polskich dystrybutorów stali, w tym STALPROFIL S.A. Współpraca Spółki z koncernem ArcelorMittal odbywa się na rynkowych zasadach.

STALPROFIL S.A. w pozostałej części dostaw posiada mocno zdywersyfikowany portfel dostawców, o czym świadczy fakt, że nie znalazły się wśród nich inne podmioty, z którymi obroty przekroczyłyby w analizowanym okresie 10% kosztów zakupów.

***Ryzyko związane z procederem wyłudzenia podatku VAT przez nieuczciwych przedsiębiorców.***

Przedsiębiorcy, zajmujący się produkcją, dystrybucją i przetwórstwem wyrobów hutniczych narażeni są w obrocie gospodarczym na działania nieuczciwych podmiotów, których celem są oszustwa podatkowe pod postacią tzw. „karuzeli podatkowych”. Proceder wyłudzenia podatku VAT, poprzez wprowadzanie tanich nie obłożonych podatkiem VAT towarów, prowadzi do dezorganizacji rynku sprawiając, że w niektórych asortymentach rynek dystrybucji stali staje się zdominowany przez nadużywające prawa lub nielegalnie działające podmioty.

Spółka kieruje się zasadami odpowiedzialnego i rzetelnego handlu, zdaje sobie jednak sprawę z ryzyka przeniesienia skutków także podatkowych działania nieuczciwych podmiotów na podmioty legalnie i uczciwie działające na rynku. Ryzyko podatkowe wynikające z trwającego w branży procederu wyłudzenia VAT, Spółka ogranicza dokonując zakupów głównie bezpośrednio u producentów wyrobów hutniczych, a nie u pośredników.

***Oraz inne ryzyka, do których należą:***

- ryzyko wzrostu konkurencji ze strony silnych grup dystrybucyjnych, w tym producenckich, zarówno krajowych jak i zagranicznych,
- ryzyko związane z uzależnieniem od wpływu decyzji politycznych krajowych organów rządowych bądź organów Unii Europejskiej na gospodarkę kraju,
- ryzyko związane z niestabilnością ustawodawczą, w tym niestabilnością systemu prawnego i systemu podatkowego.

**11. Opis perspektyw rozwoju działalności STALPROFIL S.A.**

Według najnowszych danych World Steel Association, jawne zużycie stali w 2012 r. wzrosło na świecie o 1,2%, głównie za sprawą rynków azjatyckich, w tym Chin. W dotkniętej spowolnieniem gospodarczym Unii Europejskiej konsumpcja stali spadła o 9,3%.

Według szacunków Hutniczej Izby Przemysłowo – Handlowej, w 2012 roku zużycie stali w polskiej gospodarce wyniosło 10,4 mln ton i było o 6% niższe niż w 2011 roku. Popyt oraz ceny stali utrzymywały się w trendzie spadkowym praktycznie przez cały 2012 rok. Trudno zatem ocenić, kiedy nadejdzie oczekiwana przez dystrybutorów faza wzrostu. Tym bardziej, że rynek nie jest wysprzedany z zapasów i skutecznie opiera się kolejnym próbom cenowych podwyżek, podejmowanych przez producentów stali. Brak jest



rozpoczynanych dużych budów, a długa zima spowolniła także wznowienie prac na już realizowanych budowach.

Prognozy World Steel Association na rok 2013 zakładają wzrost zużycia jawnego na świecie o 2,9%, przy nieznacznym spadku o (-0,5)% w UE. Według HIPH w roku 2013 raczej nie dojdzie do znacznego ożywienia gospodarczego w UE, ale być może uwidocznią się już pierwsze oznaki poprawy koniunktury. Faktyczne ożywienie spodziewane jest w 2014 roku.

Prognozy dotyczące polskiego rynku stali w 2014 roku napawają optymizmem związanym głównie z nową perspektywą budżetu unijnego. Dzięki nowym środkom z Unii Europejskiej można spodziewać się kontynuacji rozpoczętych inwestycji drogowych. Planuje się także budowę oraz modernizację bloków energetycznych, sieci energetycznych oraz modernizację i remonty krajowych linii kolejowych. Zużycie jawne stali w Polsce powinno zatem w najbliższych latach rosnąć szybciej, niż w borykającej się z kryzysem Unii Europejskiej.

Pomimo faktu, iż wymienione wyżej prognozy obarczone są ryzykiem, perspektywy rozwoju branży stalowej oraz sektora dystrybucji wyrobów hutniczych w kolejnych latach należy uznać za umiarkowanie optymistyczne. Dlatego też STALPROFIL S.A. konsekwentnie i z pełną determinacją zamierza dążyć do realizacji założonych długoterminowych celów strategicznych wymienionych poniżej.

Kluczowym celem jest dalsza intensyfikacja obrotu wyrobami hutniczymi, zwiększenie udziału w rynku dystrybucji stali, a tym samym umocnienie pozycji Spółki wśród największych krajowych dystrybutorów wyrobów hutniczych. Spółka upatruje swojej przewagi konkurencyjnej w preferowanym przez siebie scentralizowanym systemie dystrybucji, który w czasie dekoniunktury cechuje się wysoką efektywnością i niższymi kosztami stałymi utrzymania, niż sieci rozproszone.

Istotnym elementem podejmowanych działań jest także stała poprawa jakości obsługi klientów oraz poszerzanie asortymentu oferowanych wyrobów, przy ciągłej optymalizacji poziomu zapasów. Służą temu zrealizowane m. in. w roku 2012 inwestycje, których celem jest między innymi poprawa efektywności pracy składów poprzez skrócenie czasu załadunku i wprowadzenie do oferty szerszej gamy wyrobów hutniczych.

STALPROFIL rozwija współpracę z coraz szerszym gronem dostawców, w tym głównie producentów krajowych i zagranicznych. Pochodząca z różnych źródeł bogata oferta towarowa stanowi o przewadze konkurencyjnej Spółki, która jest w stanie kompleksowo obsłużyć nabywców wyrobów hutniczych krajowych i zagranicznych.

Spółka w horyzoncie średnioterminowym planuje utrzymać swoją aktywność w poszukiwaniu nowych atrakcyjnych produktów w ramach szeroko rozumianej branży stalowej. Realizacja tego celu może się odbyć poprzez dalsze rozszerzanie działalności w ramach przedsiębiorstwa STALPROFIL oraz w ramach Grupy Kapitałowej.

STALPROFIL będzie także inicjował i wspierał przedsięwzięcia w ramach przedsiębiorstw Grupy Kapitałowej, których celem będzie wytwarzanie produktów, bądź świadczenie usług komplementarnych z ofertą Spółki, których obecność w Grupie STALPROFILu mogłaby przynieść efekt synergii poprzez wykorzystanie wzajemnych związków kooperacyjnych. Spółka realizując ten cel wspiera działalność podmiotów z Grupy na rynku gazowym, uczestnicząc między innymi jako członek konsorcjum (łącznie ze spółką zależną ZRUG Zabrze S.A.) w ofertowaniu i realizacji kontraktów na rynku budowy rurociągów przesyłowych.

### III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.

#### 1. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe STALPROFIL S.A.

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki STALPROFIL S.A. są warunki koniunkturalne panujące na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali. Rok 2012 był bardzo trudny dla dystrybutorów stali. Po pierwsze, uporczywie spadały ceny, więc trudno było osiągać satysfakcjonujące marże na handlu stalą, a posiadane zapasy podlegały bieżącej przecenie, wpływając negatywnie na osiągnięte wyniki. Po drugie, w ślad za trwającym w Polsce i Europie spowolnieniem gospodarczym, branża odczuwała kłopoty ze zmniejszającym się popytem na stal.

W związku z nasilającymi się upadłościami krajowych firm budowlanych, pogarszała się sytuacja finansowa kooperujących z nimi podmiotów. Zaskutkowało to m.in. ograniczaniem limitów ubezpieczeniowych na te podmioty. Przekładało się to w konsekwencji na wolumeny i bezpieczeństwo transakcji handlowych. Dodatkowo rynek stali był destabilizowany i tracił na oszustwach z VAT-em, dokonywanych głównie na prętach żebrowanych.

Czynnikiem oddziałującym w istotny sposób na zyskowność obrotu stalą w handlu zagranicznym są także różnice kursowe. W 2012 roku utrzymywała się wysoka zmienność na rynku walutowym powodowana głównie poprzez eskalację kryzysu zadłużenia niektórych państw europejskich. Zmienność pogłębiały fale dynamicznego osłabienia PLN w wyniku zjawisk zachodzących poza granicami Polski. Rozbieżność między skrajnymi poziomami EUR/PLN w 2012 roku wyniosła około 50 groszy. Stosowana przez Spółkę strategia zabezpieczania ryzyka kursowego przyniosła w 2012 roku pożądany efekt, neutralizując w znacznym stopniu wpływ różnic kursowych na wynik roku obrotowego.

Znaczne wahania kursów walutowych oprócz tego, że wpływały na różnice kursowe, wpływały przede wszystkim na intensywność i opłacalność wymiany zagranicznej, a także na relacje w zakresie cen wyrobów hutniczych na krajowym rynku, który jest mocno skorelowany z innymi rynkami strefy EUR. Słabszy złoty ograniczał aktywność importerów stali, chroniąc rynek przed nadpodażą i jednocześnie spadkiem cen. Umocnienie złotówki powodowało natomiast wzrost importu, a co za tym idzie spadki cen wyrobów hutniczych na rodzimym rynku.

Spółka udowodniła, że posiada wysoką odporność na te negatywne czynniki zewnętrzne i według oceny Zarządu zanotowała satysfakcjonujące, na tle branży, wyniki.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w roku 2012 są nie tylko efektem działań marketingowych, ale także dyscypliny kosztowej, której głównymi założeniami są kontrola kosztów bieżącej działalności i optymalizacja poziomu majątku obrotowego (należności i zapasów), co w efekcie idzie w parze z optymalizacją zapotrzebowania na zewnętrzne źródła finansowania. Odporność Spółki w czasie dekoniunktury znacząco zwiększa przyjęty, scentralizowany system dystrybucji generujący stosunkowo niskie koszty stałe. STALPROFIL, dysponując także odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą ofertą handlową, wzmacnia swoje przygotowanie do funkcjonowania w warunkach zmiennej koniunktury na rynku stali.

**2. Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.**

STALPROFIL S.A. w roku 2012 wykorzystał posiadane atuty i swoją przewagę konkurencyjną na rynku dystrybucji stali, wypracowując korzystne wyniki zwłaszcza na tle średniej w branży. W porównaniu z bardzo dobrym rokiem 2011, Spółka zanotowała jednak 11,7% spadek przychodów ze sprzedaży, głównie za sprawą zrealizowanego niższego wolumenu sprzedaży wyrobów hutniczych gotowych, a także niższych, rynkowych średnich cen wyrobów hutniczych. W ujęciu nominalnym przychody wyniosły 477.004 tys. zł, natomiast koszt własny sprzedanych towarów osiągnął 439.404 tys. zł.

Tabela 15 Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	rok 2012	rok 2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	477 004	540 148
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	439 404	485 246
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 600	54 902
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 036	31 403
V. Zysk (strata) brutto	14 486	29 903
VI. Zysk (strata) netto	12 284	24 241
VII. EBITDA <sup>1</sup>	15 277	33 626
Średnia ważona liczba akcji zwykłych ( w szt. )	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł )	0,7	1,39

W opisywanym okresie Spółka wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 13 036 tys. zł, wynik EBITDA<sup>1</sup> wyniósł natomiast 15 277 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej zawiera w swej wartości skutki dokonanych przez Spółkę odpisów aktualizujących wartość posiadanych zapasów towarów. Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów posiadanych przez Spółkę, dokonanych w ciężar roku 2012, wynosi według stanu na dzień 31.12.2012 2 667 tys. zł. Kwota ta, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, powiększyła koszt własny sprzedanych towarów, pomniejszając tym samym wynik na sprzedaży i EBITDA.

Wynik na działalności finansowej wyniósł 1 450 tys. zł, przede wszystkim za sprawą otrzymanej dywidendy ze spółki zależnej IZOSTAL S.A. w kwocie 3 356 tys. zł. Główną pozycją kosztów finansowych są koszty kredytowania działalności bieżącej w wysokości 3 288 tys. zł oraz ujemne saldo różnic kursowych w kwocie 965 tys. zł. Spółka na bieżąco podejmuje działania mające na celu ograniczenie kosztów finansowych oraz zabezpiecza swoją pozycję walutową zgodnie z wdrożoną strategią, głównie poprzez wykorzystanie naturalnego hedgingu i zabezpieczenia walutowej pozycji otwartej transakcjami typu forward. . Dodatkowo w 2012r., podobnie jak w latach ubiegłych, STALPROFIL zabezpieczał ryzyko zmiany kursu walutowego również poprzez uwzględnienie skutków zmiany kursów w cenach niektórych towarów. W wyniku tego,

<sup>1</sup> EBITDA rozumiana jako wynik operacyjny plus amortyzacja

różnice kursowe w wysokości per saldo (-538) tys. zł powstałe w 2012 roku i ujęte w kosztach działalności finansowej, zostały zrównoważone na poziomie działalności operacyjnej.

STALPROFIL S.A. w roku 2012 nie zastosował rachunkowości zabezpieczeń.

W efekcie Spółka wypracowała w roku 2012 zysk netto na poziomie 12 284 tys. zł, czyli o połowę niższy w odniesieniu do roku 2011. Na podkreślenie zasługuje także fakt, że osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa i został urealniony w wyniku dokonania odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego, w tym głównie zapasów towarów.

Spółka przywiązuje dużą uwagę także do bezpieczeństwa swoich należności, w tym do minimalizacji ryzyka kredytu kupieckiego. STALPROFIL S.A. i jego spółki zależne współpracowały z 4 firmami ubezpieczającymi należności handlowe: Coface S.A., KUKE S.A., Atradius S.A. i Euler Hermes S.A.. Poziom ubezpieczenia należności handlowych STALPROFIL S.A. utrzymywał się w 2012 roku na poziomie ponad 90% sprzedaży zrealizowanej bezpośrednio i pośrednio w ramach Grupy. Część z nieubezpieczonych należności była zabezpieczona na majątku odbiorców (hipoteki i zastawy) lub weksłami. Pomimo trudnej sytuacji płatniczej na rynku, odpisy utworzone przez Spółkę wg stanu na 31.12.2012r. na trudnościami należności wyniosły jedynie 115 tys. zł.

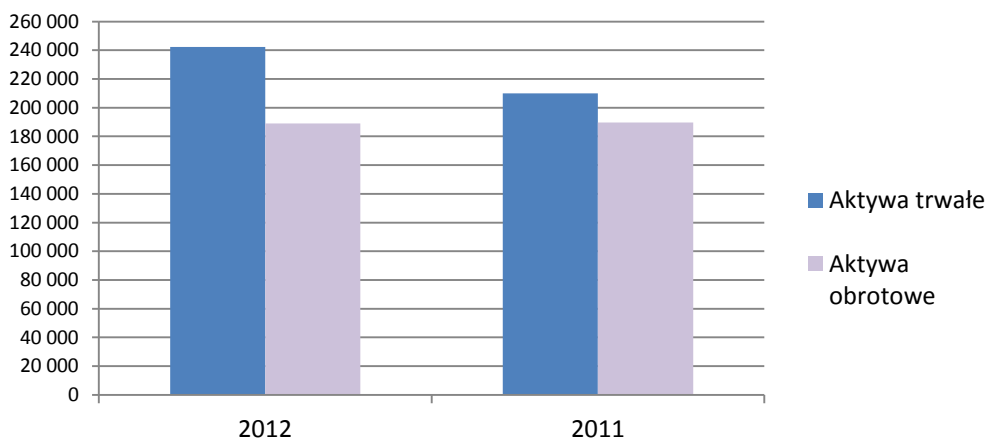
### 3. Opis podstawowych wielkości ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W roku 2012 nastąpił wzrost sumy bilansowej o prawie 8% w stosunku do stanu na koniec roku 2011, co świadczy o stabilnym rozwoju Spółki.

Tabela 16 Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej- aktywa

Stan na dzień	31.12.2012	31.12.2011
	( w tys. zł )	( w tys. zł )
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>242 331</b>	<b>209 925</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	54 734	39 257
2. Inne wartości niematerialne	136	138
3. Długoterminowe aktywa finansowe	186 280	168 732
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 181	1 798
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>189 041</b>	<b>189 751</b>
1. Zapasy	112 070	100 487
2. Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	75 160	85 899
należności z tytułu dostaw i usług	68 171	81 917
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	18	1 581
4. Walutowe kontrakty terminowe	10	64
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 783	1 720
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>431 372</b>	<b>399 676</b>

Wykres 1 Struktura aktywów Spółki



W obrębie poszczególnych, głównych kategorii wchodzących w skład majątku trwałego i obrotowego zanotowano następujące zmiany:

- Nastąpił wzrost rzeczowego majątku trwałego o ponad 15% w stosunku do stanu na koniec roku 2011, co wiąże się m.in. z ujęciem w bilansie Spółki nakładów na inwestycje, zrealizowane w roku 2012 przez STALPROFIL S.A., w kwocie przewyższającej odpisy amortyzacyjne; główną pozycją były nakłady 17 721 tys. zł na modernizację składu A w Katowicach Panewnikach.
- Nastąpił istotny wzrost wartości długoterminowych aktywów finansowych z poziomu 168 732 tys. zł na koniec roku 2011 do 189 041 tys. zł na koniec 2012 roku. Ma to związek z aktualizacją wyceny wartości godziwej aktywów finansowych będących w posiadaniu STALPROFILu. W przypadku akcji spółki IZOSTAL S.A. do wyceny przyjmowana jest wartość akcji według notowań na GPW (nastąpił wzrost wartości rynkowej pakietu akcji o 18 159 tys. zł), natomiast dla udziałów w KOLB sp. z o.o. i ZRUG Zabrze S.A. stosowana jest niezależna zewnętrzna wycena wartości godziwej na dzień bilansowy (zaktualizowana wartość uwzględnia dokonane w 2012 r. dokapitalizowanie spółki ZRUG Zabrze S.A.). Przedmiotowe zmiany zaprezentowano w załączonej do niniejszego sprawozdania nocie „Aktywa finansowe”. W pozycji długoterminowe aktywa finansowe wg stanu na koniec 2012 roku ujęto również wartość pożyczek udzielonych przez STALPROFIL spółkom zależnym ZRUG Zabrze S.A. i KOLB Sp. z o.o. w łącznej kwocie 3.300 tys. zł.
- Zanotowano wzrost poziomu zapasów ok. 12% w stosunku do poziomu na koniec 2011 roku, co jest wynikiem dążenia Spółki do rozszerzenia asortymentowej oferty handlowej. Szeroka oferta towarowa umożliwia kompleksowe zaspokojenie zapotrzebowania ze strony klientów.
- Według stanu na koniec 2012 roku nastąpił spadek poziomu należności o ponad 12% w stosunku do końca roku 2011, co jest związane z mniejszym poziomem obrotów generowanym przez Spółkę w IV kwartale 2012.
- Na koniec 2012 roku stan posiadanych środków pieniężnych nie uległ zmianie. Jest to pozycja o zmiennym charakterze, zależna od bieżących potrzeb płatniczych STALPROFIL S.A., a także od polityki zabezpieczania obrotu walutowego.

Tabela 17 Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej- pasywa

Stan na dzień	31.12.2012	31.12.2011
PASYWA	( w tys. zł )	( w tys. zł )
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>306 729</b>	<b>284 460</b>
1. Kapitał podstawowy	1 750	1 750
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	8 000	8 000
3. Kapitał zapasowy	176 066	156 550
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	108 629	93 919
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	12 284	24 241
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>50 933</b>	<b>48 472</b>
1. Rezerwy	403	1 314
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 530	22 158
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki*	25 000	25 000
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>73 711</b>	<b>66 744</b>
1. Rezerwy	1 662	1 155
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	30 299	19 694
3. Krótkoterminowe zobowiązania* i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	41 657	45 281
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 872	43 479
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	92	614
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>431 372</b>	<b>399 676</b>

Wykres 2 Struktura pasywów Spółki



- Według stanu na koniec 2012 roku, STALPROFIL S.A. zwiększył swoje kapitały własne do poziomu 306 729 tys. zł. Wzrosły one o prawie 8% w stosunku do stanu na koniec 2011 roku, co odbyło się dzięki akumulacji wypracowanego zysku netto oraz wzrostowi wartości godziwej akcji w spółkach zależnych IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A..
- Nastąpiło zmniejszenie rezerw długoterminowych w wyniku zlikwidowania w spółce uprawnienia do nagród jubileuszowych pracowników i zarządu Spółki.

- W zobowiązaniach długoterminowych wykazanych w bilansie STALPROFIL S.A. na uwagę zasługuje fakt, iż Spółka, dbając o stabilność źródeł finansowania, korzysta z dostępnych linii długoterminowych kredytów obrotowych. W 2012 roku Spółka utrzymała udział kredytów długoterminowych w finansowaniu zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Przy stałym zapotrzebowaniu na finansowanie bieżącej działalności Spółki kapitałem obcym i dalej utrzymującej się niepewności na rynkach finansowych, posiłkowanie się kapitałami długoterminowymi działa stabilizująco na źródła finansowania działalności Spółki. . Dodatkowo Spółka korzystała także z finansowania obrotu kredytem w rachunku bieżącym, zaciągany na podstawie umowy długoterminowej, obowiązującej do 24/01/2014r. Zaangażowanie z tego tytułu na 31/12/2012 wynosiło 8 585 tys. zł i zostało wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych.
- STALPROFIL S.A. wg stanu na koniec 2012 roku zanotował wzrost zobowiązań krótkoterminowych o ok. 10% w porównaniu ze stanem na koniec roku 2011 (z tego 8 585 tys. zł to zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym obowiązującym do 24/01/2014r.). Wynikało to z planowanego zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych w finansowaniu bieżącej działalności spółki. Obniżenie poziomu krótkoterminowych zobowiązań handlowych o ok. 3,6 mln zł wynikało z cyklu rozliczeń z dostawcami oraz ze zmniejszenia poziomu zakupów wyrobów hutniczych na koniec roku.

#### 4. Zarządzanie zasobami finansowymi Spółki.

Tabela 18 Wskaźniki zadłużenia

Zadłużenie	rok 2012	rok 2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>2</sup>	28,9%	28,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego <sup>3</sup>	0,41	0,40

Spółka finansując swoją bieżącą działalność gospodarczą korzysta głównie z krótkoterminowych zobowiązań handlowych oraz z obrotowych kredytów bankowych długo- i krótkoterminowych. Poziom wskaźników zadłużenia Spółki utrzymuje się na poziomie niskim, zbliżonym do poziomów z roku 2011.

Na podkreślenie zasługuje fakt relatywnie wysokiego poziomu kapitału obrotowego netto, jakim dysponuje Spółka - na koniec 2012 roku wynosił on 115 330 tys. zł<sup>4</sup>. Tak wysoki poziom kapitału obrotowego netto zapewnia bezpieczeństwo finansowe Spółki.

STALPROFIL S.A. dywersyfikuje źródła pozyskiwania kredytów. Dobra współpraca Spółki z dużymi instytucjami bankowymi jest istotnym elementem jej bezpieczeństwa finansowego.

<sup>2</sup> Relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem

<sup>3</sup> Relacja wielkości zobowiązań ogółem do sumy kapitałów własnych

<sup>4</sup> Dodatkowo Spółka korzystała z finansowania obrotu kredytem w rachunku bieżącym, zaciągany na podstawie umowy długoterminowej, obowiązującej do 24/01/2014r. Zaangażowanie z tego tytułu na 31/12/2012 wynosiło 8 585 tys. zł i zostało wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

W ocenie banków Emitent posiada nieprzerwanie wysoką zdolność kredytową, co potwierdzają umowy kredytowe zawarte przez Spółkę z instytucjami bankowymi.

Koszt kredytów oparty jest na zmiennej stawce WIBOR. Zatem Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka nie posiada obecnie instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże na bieżąco monitoruje rynek w tym zakresie.

Tabela 19 Wskaźniki płynności

<b>Płynność finansowa</b>	<b>rok 2012</b>	<b>rok 2011</b>
Wskaźnik bieżącej płynności <sup>5</sup>	2,56	2,84
Wskaźnik płynności szybki <sup>6</sup>	1,04	1,34

W roku 2012 wskaźnik płynności finansowej uległy nieznacznemu obniżeniu, ale nadal kształtują się na bardzo bezpiecznym poziomie<sup>7</sup>.

Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo i od wielu lat cieszy się na rynku opinią rzetelnego płatnika. Na dzień 31.12.2012 STALPROFIL nie posiadał żadnych zobowiązań przeterminowanych.

Udział należności przeterminowanych w należnościach ogółem kształtuje się na bezpiecznym poziomie. W trakcie 2012 roku jedynie okresowo przekraczał 10% należności ogółem. Należy nadmienić, że wielu klientów Spółki to klienci, z którymi współpraca trwa od wielu lat, bowiem Spółka dąży do wypracowania długoterminowych relacji z klientami.

Aby ochronić się przed ryzykiem utraty płynności finansowej, Spółka utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje na bieżąco i optymalizuje poziom należności i zobowiązań oraz utrzymuje optymalny poziom limitów kredytowych.

Wartość nadwyżki finansowej<sup>8</sup> wygenerowanej przez Spółkę w 2012r. wyniosła 14 525 tys. zł.

<sup>5</sup> Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

<sup>6</sup> (Aktywa obrotowe – Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

<sup>7</sup> Spółka korzystała w 2012r. z finansowania obrotu kredytem w rachunku bieżącym, zaciągany na podstawie umowy długoterminowej, obowiązującej do 24/01/2014r. Zaangażowanie z tego tytułu na 31/12/2012 wynosiło 8 585 tys. zł i zostało wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

<sup>8</sup> Nadwyżka finansowa rozumiana jako suma wyniku finansowego netto i amortyzacji



Tabela 20 Wskaźniki efektywności zarządzania kapitałem obrotowym

Zarządzanie kapitałem obrotowym	rok 2012	rok 2011
Cykl inkasa należności handlowych <sup>9</sup>	57	58
Cykl zapasów <sup>10</sup>	88	78
Cykl spłaty zobowiązań handlowych <sup>11</sup>	35	39
Cykl netto <sup>12</sup>	110	97

W roku 2012 r. w porównaniu do roku 2011 cykl netto wydłużył się o 13 dni, osiągając poziom 110 dni. Wynikało to głównie ze wzrostu zapasów w skutek rozszerzenia asortymentu oraz zmniejszenia poziomu sprzedaży w końcówce roku, co wydłużyło cykl zapasów o 10 dni. Zmniejszenie cyklu zobowiązań handlowych o 4 dni wynikało głównie ze struktury dostawców i długości cyklu rozliczeń z nimi. Spółka nie zmieniała w trakcie roku 2012 terminów płatności do swoich dostawców.

Na podkreślenie zasługuje fakt, że Spółka dzięki stosowanej ostrożnej polityce handlowej, nie poniosła w 2012r. istotnych strat z tytułu nieściągalnych należności, mimo kryzysu w branży budowlanej.

Tabela 21 Wskaźniki rentowności

Rentowność	rok 2012	rok 2011
Wskaźnik rentowności sprzedaży <sup>13</sup>	2,5%	5,1%
Wskaźnik rentowności operacyjnej <sup>14</sup>	3,2%	6,2%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto <sup>15</sup>	2,6%	4,5%
Wskaźnik ROA <sup>16</sup>	3,0%	7,0%
Wskaźnik ROE <sup>17</sup>	4,2%	10,6%

Rentowność sprzedaży STALPROFILU w roku 2012 uległa obniżeniu w porównaniu z rokiem 2011 ze względu na obserwowaną słabą koniunkturę na rynku dystrybucji stali – słabszy popyt i stopniowy spadek cen.

Wskaźniki zwrotu z kapitałów własnych (ROE) oraz zwrotu z aktywów (ROA) również obniżyły swoje wartości odpowiednio do poziomu: 4,2% i 3,0%.

<sup>9</sup> (Średni poziom należności z tytułu dostaw i usług / Przychody ze sprzedaży) \* 365

<sup>10</sup> (Średni poziom zapasów / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) \* 365

<sup>11</sup> (Średni poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) \* 365

<sup>12</sup> Cykl inkasa należności handlowych + Cykl zapasów – Cykl spłaty zobowiązań handlowych

<sup>13</sup> Wynik ze sprzedaży netto / Przychody ze sprzedaży

<sup>14</sup> EBITDA / Przychody ze sprzedaży

<sup>15</sup> Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

<sup>16</sup> Wynik netto / Średni poziom aktywów

<sup>17</sup> Wynik netto / Średni poziom kapitału własnego

**5. Porównanie wyników finansowych osiągniętych w roku 2012 z publikowanymi przez spółkę prognozami.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2012.

**6. Zdarzenia występujące po dniu bilansowym.**

Zarząd Spółki, po dokonaniu w dniu 31 marca 2012 roku analizy rynkowych cen wyrobów hutniczych uznał, iż kontynuowana w I kwartale 2013 roku korekta rynkowych cen stali jest głębsza od pierwotnie zakładanej i postanowił po raz kolejny dokonać odpisów aktualizujących wartość posiadanych przez Spółkę zapasów (takiej przeceny Zarząd dokonał już wcześniej na koniec 2012r na kwotę 1 352 tys. zł). Spółka dokonała dodatkowych odpisów aktualizujących wartość zapasów wyrobów hutniczych zakupionych do 31 grudnia 2012 i znajdujących się na stanie Spółki na dzień 31 marca 2013 roku na kwotę 1 315 tys. zł, dostosowując ich wartość do aktualnej wartości rynkowej (wartości godziwej). Kwota ta, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, powiększyła koszt własny sprzedanych towarów, pomniejszając tym samym wynik na sprzedaży i EBITDA.

Przedmiotowe odpisy aktualizacyjne wraz z dodatkowo utworzonymi rezerwami obniżyły wynik finansowy netto, osiągnięty przez Spółkę w roku 2012 w stosunku do opublikowanego w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2012 roku o kwotę 1 497 tys. zł.

**IV. POZOSTAŁE INFORMACJE.****1. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym STALPROFIL S.A.**

Tabela 22 Wynagrodzenia członków Zarządu pełniących funkcję w roku 2012 (w zł)

Nazwisko i imię	Tytułem	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Razem
Jerzy Bernhard	należne za 2011 i wypłacone w 2012, w tym:	50.818,80	189.622,67	240.441,47
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	4.104,80	-	4.104,80
	należne za 2012 i wypłacone w 2012, w tym:	625.430,85	391.448,88	1.016.879,73
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	46.968,13	-	46.968,13
	należne za 2012 do wypłacenia w przyszłym okresie, w tym:	52.237,83	160.215,76	212.453,59
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	4.269,83	-	4.269,83
Zdzisław Mendelak	należne za 2011 i wypłacone w 2012, w tym:	42.804,88	137.204,94	180.009,82
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	3.604,80	-	3.604,80
	należne za 2012 i wypłacone w 2012, w tym:	507.864,05	251.965,46	759.829,51
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	41.468,13	-	41.468,13
	należne za 2012 do wypłacenia w przyszłym okresie, w tym:	40.667,83	126.666,84	167.334,67
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	3.769,83	-	3.769,83
Henryk Orczykowski	należne za 2011 i wypłacone w 2012, w tym:	39.514,35	144.066,80	183.581,15
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	3.580,35	-	3.580,35
	należne za 2012 i wypłacone w 2012, w tym:	485.263,87	260.261,70	745.525,57
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	37.002,51	-	37.002,51
	należne za 2012 do wypłacenia w przyszłym okresie, w tym:	40.582,53	143.867,64	184.450,17
	<i>z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych</i>	3.684,53	-	3.684,53
Sylwia Potocka-Lewicka	należne za 2011 i wypłacone w 2012	35.934,00	127.854,41	163.788,41
	należne za 2012 i wypłacone w 2012	446.112,48	258.424,45	704.536,93
	należne za 2012 do wypłacenia w przyszłym okresie	36.898,00	147.351,00	184.249,00
Zenon Jędrocha	należne za 2011 i wypłacone w 2012	-	-	-
	należne za 2012 i wypłacone w 2012	-	-	-
	należne za 2012 do wypłacenia w przyszłym okresie	29.130,00	29.130,00	58.260,00

Tabela 23 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej pełniących funkcję w roku 2012 (w zł)

Nazwisko i imię	Tytułem	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Razem
Dzienniak Stefan	należne za 2012 wypłacone w 2012	66.561,00	-	66.561,00
	należne za 2011 i wypłacone w 2012	-	64.131,00	64.131,00
Gamrot Marcin	należne za 2012 wypłacone w 2012	57.681,00	-	57.681,00
	należne za 2011 i wypłacone w 2012	-	55.578,00	55.578,00
Goinski Jerzy	należne za 2012 wypłacone w 2012	57.681,00	-	57.681,00
	należne za 2011 i wypłacone w 2012	-	55.578,00	55.578,00
Kuna Jarosław	należne za 2012 wypłacone w 2012	57.681,00	-	57.681,00
	należne za 2011 i wypłacone w 2012	-	55.578,00	55.578,00
Stiers Gaetan	należne za 2012 wypłacone w 2012	25.185,00	-	25.185,00
	należne za 2011 i wypłacone w 2012	-	55.578,00	55.578,00
Ślęzak Tomasz	należne za 2012 wypłacone w 2012	57.681,00	-	57.681,00
	należne za 2011 i wypłacone w 2012	-	55.578,00	55.578,00
Zub Jacek	należne za 2012 wypłacone w 2012	62.124,00	-	62.124,00
	należne za 2011 i wypłacone w 2012	-	59.856,00	59.856,00
Krzysztof Lis	należne za 2012 wypłacone w 2012	32.496,50	-	32.496,50
	należne za 2011 i wypłacone w 2012	-	0,00	0,00

## 2. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Spółka jest stroną umów z obecnymi Członkami Zarządu w osobach: Jerzego Bernharda, Zenona Jędrochy, Henryka Orczykowskiego, Sylwii Potockiej-Lewickiej oraz z pełniącym do 04 grudnia 2012 roku funkcję Członka Zarządu Zdzisławem Mendelakiem, o zakazie konkurencji, które przewidują, iż wymienieni Członkowie Zarządu nie mogą w trakcie trwania stosunku pracy w spółce emitenta oraz w ciągu 12 miesięcy po ustaniu tego stosunku prowadzić działalności konkurencyjnej wobec STALPROFIL S.A., ani też świadczyć pracy w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz podmiotu prowadzącego taką działalność. Tytułem odszkodowania za zakaz konkurencji w umownym okresie (12 miesięcy) po ustaniu stosunku pracy Członkom Zarządu przysługuje comiesięczne odszkodowanie od Spółki w wysokości 75% ostatnio otrzymanego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

**3. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.**

Z powziętych przez Spółkę informacji wynika, iż na dzień 31.12.2012 roku tylko jedna osoba wchodząca w skład Zarządu posiadała akcje emitenta. Tą osobą był pan Zenon Jędrocha, który posiadał na ten dzień 30 sztuk akcji STALPROFIL S.A. o wartości nominalnej 3,00 zł. Pan Zenon Jędrocha posiadał także 1584 sztuk akcji spółki zależnej IZOSTAL S.A. o wartości nominalnej 3168,00 zł. Zgodnie z posiadaną przez Spółkę informacją, pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2012 roku nie posiadali akcji emitenta.

**4. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Spółka nie posiadała informacji o takich umowach.

**5. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Spółka nie organizowała programu akcji pracowniczych, zatem nie istnieje system jego kontroli.

**6. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.**

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

**7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się z udziałem STALPROFIL S.A. lub jego jednostek zależnych postępowania sądowe, administracyjne lub arbitrażowe, w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

**8. Informacja o umowach pomiędzy Spółką, a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, w tym o wysokości wynagrodzenia.**

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012 oraz przegląd sprawozdania półrocznego za I półrocze 2012r odbyło się na podstawie umowy zawartej w dniu 07 lipca 2010 roku z biegłym rewidentem tj. REVISION - KATOWICE sp. z o.o. Na bazie odrębnej lecz zawartej także w dniu 07 lipca 2010 roku umowy nastąpił przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za rok 2012.

Obie te umowy z w/w podmiotem zostały zawarte na okres trzech lat, obejmując przegląd i badanie odpowiednio sprawozdań półrocznych i rocznych oraz skonsolidowanych sprawozdań półrocznych i rocznych za lata 2010 - 2012.

Tabela 24 Wynagrodzenie netto należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta za rok obrotowy

Rodzaj sprawozdania finansowego	2012 r.	2011 r.
przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	12.500	12.300
przeгляд półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy STALPROFIL S.A.	10.000	9.800
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	30.500	30.000
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego STALPROFIL S.A.	19.900	19.600
<b>RAZEM</b>	<b>72.900</b>	<b>71.700</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała innych umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, a tym samym nie wypłacała innych wynagrodzeń poza wyżej wymienionymi.

#### 9. Badania i rozwój.

Spółka w roku 2012 nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych. Zgodnie z przyjętą strategią prace badawczo rozwojowe dla podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. prowadzone są w uruchomionym w roku 2012 przez spółkę zależną IZOSTAL S.A. – Centrum Badawczo Rozwojowym Technologii i Produktów Stalowych.

#### 10. Relacje Spółki z otoczeniem społecznym.

Działalność Spółki i jakość jej kontaktów w roku 2012 z otoczeniem społecznym oceniana była przez pryzmat przyjętych przez Spółkę systemów zasad i reguł, w tym głównie umiejscowionych w Kodeksie Etyki STALPROFIL S.A..

W maju 2012 r. Spółka wdrożyła Kodeks Etyki, którego postanowienia mają zastosowanie do członków Zarządu i wszystkich pracowników. Kodeks ma pomóc wszystkim osobom podlegającym jego postanowieniom zrozumieć, jakie są ich obowiązki prawne i etyczne związane z realizacją swoich zadań. Spółka dąży do implementacji zasad opisanych w Kodeksie we wszystkich swoich spółkach zależnych.

Kodeks Etyki reguluje cztery główne obszary:

- uczciwość postępowania (uczciwe relacje z klientami i dostawcami, zagadnienia związane z oferowaniem prezentów, kwestia informacji poufnych),
- poszanowanie społeczności firmy (zapewnienie środowisko pracy bez molestowania i dyskryminacji, ochrony zdrowia, środowiska i BHP),
- ochrona majątku firmy (zapewnienie poprawności dokumentów, właściwe wykorzystanie majątku Spółki, poczty elektronicznej i internetu),
- konflikt interesów (regulacje dotyczące przyjmowania prezentów i innych korzyści, uczestnictwa w Zarządach i Radach oraz w konkurencyjnych przedsięwzięciach).

Wraz z wdrożeniem Kodeksu Etyki w 2012 r. Spółka przeprowadziła szkolenia z zakresu etyki, które podniosły świadomość pracowników.

STALPROFIL S.A. jest także jednym z głównych inicjatorów i sygnatariuszy ważnej regulacji, której celem jest zapewnienie uczciwego handlu wyrobami hutniczymi na rynku krajowym, zgodnego z regułami prawa, rynku i normami etycznymi. Powstała ona w reakcji na nasilenie się procederu oszustw podatkowych na rynku stali, stosowanych przez nieuczciwe podmioty w celu uzyskania nieuzasadnionej przewagi konkurencyjnej. Do głównych celów „Deklaracji odpowiedzialnego handlu wyrobami hutniczymi”, podpisanej przez kluczowych uczestników krajowego rynku stalowego, działających pod auspicjami Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, należą:

- wzrost świadomości dystrybutorów stali (zwiększanie świadomości całego środowiska – w tym zarówno produkcji i dystrybucji stali, jak i branży budowlanej – na temat charakteru, skali oraz skutków nadużyć podatkowych),
- współpraca z właściwymi organami (eliminacja zjawiska wyłudzenia podatku VAT w handlu wyrobami hutniczymi poprzez ścisłą i wszechstronną współpracę z właściwymi organami, w tym informowanie o przypadkach stanowiących uzasadnione podejrzenia zabronionych praktyk),
- propagowanie reformy zasad rozliczania podatku VAT (wprowadzenia bardziej przejrzystych zasad rozliczania podatku, które przyczynią się do zmniejszenia możliwości nadużyć podatkowych w sferze handlu wyrobami hutniczymi; aktywne i konstruktywne włączanie się dystrybutorów stali do procedury legislacyjnej mającej na celu zmianę przepisów prawa)

STALPROFIL jest postrzegany w regionie jako dobry, solidny pracodawca, dbający o swoje otoczenie społeczne, który uczestniczy w rozwiązywaniu problemów społecznych i biznesowych w regionie. Spółka i jej menedżerowie działają czynnie w organizacjach pozarządowych jako członek wspierający lub jako członek władz. Prowadzenie działalności opartej na opisanych w wewnętrznych aktach prawnych Spółki - zasadach etyki biznesu, partnerskich relacjach z kontrahentami oraz nastawionej na silną orientację na potrzeby klienta przynosi wymierne efekty w postaci dużej grupy biznesowo związanych ze Spółką, zadowolonych klientów.

## **V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.**

### **1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, przyjętego przez Spółkę do stosowania.**

Spółka przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Tekst jednolity wyżej wymienionego zbioru zasad przyjęty w dniu 21 listopada 2012 roku przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwałą nr 19/1307/2012, jest publicznie dostępny na stronie internetowej GPW: <http://corp-gov.gpw.pl>.

## 2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.

Spółka odstąpiła od stosowania następujących rekomendacji i zasad wymienionych w w/w zbiorze:

### - rekomendacji wymienionej w Części I pkt 5

TREŚĆ REKOMENDACJI: „5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

KOMENTARZ: Spółka posiada politykę wynagrodzeń sformalizowaną w Regulaminie Wynagradzania, który ustala zasady wynagradzania pracowników Spółki. Formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki określa niezmienna od kilkunastu lat polityka wynagrodzeń ustalona odpowiednio przez Walne Zgromadzenie (dla członków Rady) oraz Radę Nadzorczą (dla członków Zarządu). Polityka ta sformalizowana jest w wewnętrznych aktach prawnych Spółki, w tym głównie w uchwałach Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Przy ustalaniu istniejącej w Spółce polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki nie stosowano wymienionych w zasadzie 5, zaleceń Komisji Europejskiej. Według dotychczasowych opinii Władz Spółki polityka wynagrodzeń wypracowana i stosowana od kilkunastu lat przez Spółkę jest w pełni efektywna. Zawiera elementy motywacyjne, które w wyważony sposób są powiązane ze standingiem firmy, z założonymi budżetami oraz realizacją celów strategicznych. Emitent rozpocznie stosowanie tej zasady po powzięciu informacji o wprowadzeniu przez Władze Spółki polityki wynagrodzeń opartej na zaleceniach Komisji Europejskiej wymienionych w rekomendacji 5.

### - rekomendacji wymienionej w Części I pkt 9

TREŚĆ REKOMENDACJI: „9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

KOMENTARZ: Parytet w organach zarządczych i nadzorczych Spółki nie jest zachowany. Powołanie obecnego Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zostało dokonane przed wejściem rekomendacji w życie, a głównym kryterium oceny stosowanym przy wyborze członków organów zarządczych i nadzorczych były kompetencje i doświadczenie zawodowe poszczególnych kandydatów. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

### - rekomendacji wymienionej w Części I pkt 12

TREŚĆ REKOMENDACJI: „12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”



KOMENTARZ: Statut STALPROFIL S.A. nie przewiduje możliwości brania udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka może rozpocząć stosowanie tej zasady po powzięciu decyzji przez akcjonariuszy o zmianie Statutu w tym zakresie.

**- zasady oznaczonej numerem 9a w Części II pkt.1**

TREŚĆ ZASADY: „1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: ...9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,”

KOMENTARZ: W ocenie Spółki dotychczasowa praktyka dokumentowania przez Spółkę przebiegu walnych zgromadzeń prezentuje rzeczywisty przebieg obrad walnego zgromadzenia oraz zapewnia transparentność Spółki i chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Informacje dotyczące podejmowanych uchwał, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregokolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, Spółka publikuje w formie raportów bieżących i zamieszcza na swojej stronie internetowej. Ponadto prezentacje multimedialne przedstawiane podczas obrad walnego zgromadzenia publikowane są na stronie internetowej Spółki. Zdaniem Spółki inwestorzy mają zatem możliwość zapoznania się z wszystkimi istotnymi sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

**- zasady wymienionej w Części III pkt 6**

TREŚĆ ZASADY: „6. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

KOMENTARZ: W Radzie Nadzorczej STALPROFIL S.A. nie zasiadają Członkowie spełniający kryteria niezależności. Wszyscy Członkowie Rady są powiązani z głównymi akcjonariuszami Spółki. Spółka posiada 3 głównych akcjonariuszy, do których należy 77,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Członkami Rady Nadzorczej są osoby powiązane z tymi akcjonariuszami. Według dotychczasowej opinii Władz Spółki umożliwia to właściwą i efektywną realizację strategii rozwoju Spółki, która uwzględni interesy wszystkich grup akcjonariuszy oraz innych grup związanych z przedsiębiorstwem Spółki. Emitent rozpocznie stosowanie tej zasady po powzięciu informacji o powołaniu Członków Rady spełniających kryteria niezależności.

**- zasady wymienionej w Części III pkt 8**

TREŚĆ ZASADY: „8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

KOMENTARZ: W ramach Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. funkcjonuje jeden komitet, jest to Komitet Audytu. Skład Komitetu Audytu nie jest zgodny z Załącznikiem I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r., ponieważ żaden z jego członków nie spełnia kryteriów niezależności w myśl Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Osoby zasiadające w Komitecie Audytu spełniają kryteria niezależności opisane w art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 Ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. Komitet Audytu funkcjonuje w oparciu o swój Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 15 grudnia 2009 roku. Przyjęcie Regulaminu Komitetu Audytu, tworzono m.inn. w oparciu o wspomniany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej jest pierwszym etapem implementacji zasad funkcjonowania i zadań dla komisji rewizyjnych, które zostały zawarte w tym dokumencie. Pełna implementacja Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. może nastąpić po powzięciu informacji o powołaniu Członków Rady spełniających kryteria niezależności.

**- zasady oznaczonej numerem 10 w części IV Dobrych Praktyk:**

TREŚĆ ZASADY: "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad."

KOMENTARZ: Statut STALPROFIL S.A. nie przewiduje możliwości brania udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Spółki obowiązujące dotychczas zasady udziału w walnych zgromadzeniach Spółki odpowiednio zabezpieczają interesy jej akcjonariuszy, w tym także akcjonariuszy mniejszościowych, umożliwiając im właściwe wykonywanie praw z akcji. Powyższa zasada nie będzie stosowana od 1 stycznia 2013 roku, z uwagi na możliwość wystąpienia zagrożeń zarówno natury technicznej, jak i prawnej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzania obrad walnego zgromadzenia. Ponadto w ocenie Spółki wiąże się to z ponoszeniem przez Spółkę dodatkowych, nieuzasadnionych na chwilę obecną kosztów. Spółka nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

**3. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.**

Obowiązki związane z zarządzaniem ryzykiem korporacyjnym w Spółce wypełniane są przez Zarząd, kierownictwo, oraz pozostałych pracowników. Zarząd Spółki na bieżąco podejmuje działania zmierzające do

identyfikacji oraz monitoringu obszarów działalności narażonych na ryzyko oraz zapewnienia odpowiedniej jakości zabezpieczeń, ograniczających poziom ryzyka.

Mechanizmy kontroli, obejmują sposób wykonywania zadań przez pracowników Spółki, w tym w szczególności: uprawnienia, kompetencje oraz zgodność wykonywanych czynności z zasadami, i procedurami opracowanymi dla poszczególnych obszarów funkcjonowania Spółki. Mechanizmy te mają charakter kontrolny i wbudowane są zarówno w wewnętrzne akty normatywne, procedury, jak i w funkcjonujący w Spółce system informatyczny do zarządzania przedsiębiorstwem. Księgi rachunkowe spółki prowadzone są z wykorzystaniem systemu informatycznego, który posiada wbudowane mechanizmy zabezpieczające dane księgowe przed ich utratą, zniszczeniem i nieuprawnionym skopiowaniem.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest głównie przez Zarząd, Głównego Księgowego oraz pozostałych pracowników pionu finansowego. Kontrola ma na celu zapewnienie zgodności sporządzanych sprawozdań z księgami i dokumentami oraz obowiązującymi przepisami dotyczącymi zasad prowadzenia rachunkowości, a także przedstawiania wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki zgodnie ze stanem faktycznym. Sprawozdania finansowe, w tym raporty okresowe Spółki sporządzane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości.

Zatwierdzona przez Zarząd do stosowania w Spółce dokumentacja obejmuje między innymi:

- Ogólne zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- Przyjęte metody ewidencji, wyceny, rozliczenia i sprawozdawczości,
- Wykaz kont księgi głównej i zasady księgowania na nich operacji gospodarczych,
- Zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych i ich powiązania z kontami księgi głównej,
- Wykaz zbiorów stanowiących księgi rachunkowe na nośnikach elektronicznych,
- Programy komputerowe z opisem ich przeznaczenia, zasady ochrony danych oraz pozostała dokumentacja przetwarzania danych.

W trakcie tworzenia określonych procedur i wewnętrznych aktów prawnych, dotyczących polityki rachunkowości, Spółka przywiązuje szczególną dbałość do zapewnienia odpowiednich mechanizmów kontrolnych.

Podstawowe czynności kontrolne podejmowane są na bieżąco w ramach zakresów obowiązków określonych dla poszczególnych pracowników Działu Księgowości oraz Działu Analiz Finansowych. Kontrole polegają m.in. na przeglądzie analitycznym istotnych sald, porównywanie ich do założonych budżetów oraz do poprzednich okresów, a także na bieżącej weryfikacji kompletności i prawidłowości informacji otrzymywanych z działów merytorycznych. Zidentyfikowane, ewentualne nieprawidłowości korygowane są na bieżąco przez pracowników Spółki posiadających szczególne uprawnienia. Członek Zarządu ds. Finansowych i Główny Księgowy Spółki monitorują na bieżąco kompletność i terminowość wykonania poszczególnych czynności koniecznych do zamknięcia okresu sprawozdawczego. Sprawozdania finansowe są przygotowywane przez zespół pod kierownictwem Głównego Księgowego i następnie weryfikowane przez Zarząd, który zgodnie z przepisami wewnętrznymi dokonuje jego każdorazowej akceptacji. Nadzór nad całością procesu kontroli wewnętrznej sprawuje Zarząd Spółki.

Ważną rolę w istniejącym w Spółce, ciągłym, wielostopniowym procesie kontroli wewnętrznej pełni Rada Nadzorcza oraz wchodzący w jej skład Komitet Audytu, powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 28 września 2009 roku. Do zadań Komitetu Audytu należy między innymi monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, a także procesu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Komitet Audytu jest na bieżąco informowany o harmonogramie audytu i poprzez ścisły kontakt z audytorem zewnętrznym przeprowadzającym czynności rewizji finansowej monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz jakość współpracy Zarządu z audytorem. Komitet Audytu monitoruje także niezależność osobistą audytorów oraz niezależność Kancelarii przeprowadzającej badanie w stosunku do członków organów zarządzających, nadzorujących Spółki oraz w stosunku do samej Spółki STALPROFIL S.A.. Elementem kontroli procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego biegłego rewidenta, wyboru którego dokonuje Rada Nadzorcza w drodze konkursu ofert. Zgodnie z ksh i Statutem Spółki, Rada Nadzorcza corocznie dokonuje oceny sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu, dostępnym na stronie internetowej Spółki.

#### 4. Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji STALPROFIL S.A.

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki STALPROFIL S.A. posiadających – zgodnie z naszą najlepszą wiedzą – co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego. Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 Ustawy z dnia 4 września 2008 roku o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zmianie innych ustaw.

Tabela 25 Struktura akcjonariatu STALPROFIL S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZ
ArcelorMittal Poland S.A.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	3 135 000	17,92%	8 415 000	25,12%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	19,70%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 722 100	9,84%	1 722 100	5,14%
Pozostali akcjonariusze	5 814 100	33,22%	5 814 100	17,36%
<b>Razem</b>	<b>17 500 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>33 500 000</b>	<b>100,00%</b>

#### 5. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

STALPROFIL nie wyemitował żadnych innych papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia, w tym specjalne uprawnienia kontrolne.

4 000 000 akcji STALPROFIL S.A. serii A to akcje imienne uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu. Strukturę akcjonariuszy, którzy na dzień 31.12.2012r. mają w posiadaniu akcje serii A przedstawia poniższa tabela:

Tabela 26 Struktura akcjonariuszy, którzy na dzień 31.12.2012r. mają w posiadaniu akcje serii A

Akcjonariusz	Liczba akcji serii A	Liczba głosów z akcji serii A
ArcelorMittal Poland S.A.	1 360 000	6 800 000
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	1 320 000	6 600 000
MOZ NSZZ „Solidarność” Mittal Steel Poland S.A.	1 320 000	6 600 000
<b>Razem</b>	<b>4 000 000</b>	<b>20 000 000</b>

#### **6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu lub ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.**

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez STALPROFIL S.A..

#### **7. Skład osobowy i zmiany w organach Spółki.**

Skład Zarządu STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2012r. przedstawiał się następująco:

- Jerzy Bernhard, Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Zenon Jędrocha, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy,
- Henryk Orczykowski, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Rozwoju,
- Sylwia Potocka-Lewicka, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.

W trakcie roku obrotowego 2012 nastąpiła jedna zmiana w składzie Zarządu. Z dniem 4 grudnia 2012 roku Pan Zdzisław Mendelak, pełniący dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego Spółki, zrezygnował z pełnienia funkcji członka Zarządu STALPROFIL S.A., podając jako powód złożonej przez siebie rezygnacji pogarszający się stan zdrowia. Rada Nadzorcza w dniu 07.12.2012 r. na wakujące stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego wybrała pana Zenona Jędrochę na okres trwania kadencji obecnego zarządu.

Skład Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2012r. przedstawiał się następująco:

- Stefan Dzienniak, Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Zub, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Gamrot, Członek Rady Nadzorczej,
- Jerzy Goinski, Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Kuna, Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Lis, Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Ślęzak, Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu sprawozdawczego nastąpiła jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A.

W dniu 17 stycznia 2012 roku emitent powziął wiadomość o złożonej przez Pana Gaetana Stiers'a rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia STALPROFIL S.A.. Pan Gaetan Stiers, będący również członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej nie podał przyczyn swojej rezygnacji. W dniu 06 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. podjęło uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej i powołania Pana Krzysztofa Lisa na członka Rady Nadzorczej Spółki. Pan Krzysztof Lis został powołany także przez Radę Nadzorczą na członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A.

Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

- Tomasz Ślęzak, Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Jacek Zub, Członek Komitetu Audytu,
- Krzysztof Lis, Członek Komitetu Audytu,

#### **8. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących i ich komitetów oraz ich uprawnień.**

Zarząd Spółki składa się z dwóch do czterech członków powoływanych na okres pięcioletniej kadencji uchwałą Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie odwołania lub powołania poszczególnych członków Zarządu podejmowane są kwalifikowaną większością 5/7 głosów obecnych przy obecności co najmniej sześciu członków Rady. Do reprezentowania Spółki wymagane jest łączne współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu wraz z prokurentem. Zarząd upoważniony jest do podejmowania wszelkich decyzji nie zastrzeżonych kompetencjami innych organów Spółki. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, reprezentuje ją w sądzie i poza sądem.

Opis zasad powoływania i odwoływania członków Zarządu Spółki oraz ich uprawnień określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu, które są dostępne na stronie internetowej spółki pod adresem:

<http://www.stalprofil.com.pl/>

Rada Nadzorcza składa się z siedmiu członków powoływanych na pięcioletni okres wspólnej kadencji uchwałą Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona i odwołuje w głosowaniu tajnym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych, przy obecności co najmniej 5 członków Rady, za wyjątkiem uchwał w przedmiocie powołania i odwołania poszczególnych członków Zarządu lub całego Zarządu, które podejmowane są przy obecności 6 członków Rady kwalifikowaną większością 5/7 głosów (patrz powyżej).

Rada Nadzorcza STALPROFIL S.A. działa zgodnie ze Statutem Spółki oraz zgodnie ze swoimi Regulaminem, które są publicznie dostępne na stronie internetowej Spółki ([www.stalprofil.com.pl](http://www.stalprofil.com.pl/)).

W ramach Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. funkcjonuje jeden komitet, to jest Komitet Audytu. Komitet Audytu składa się co najmniej z 3 członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. W zakresie spełniania warunków niezależności członka komitetu audytu stosuje się odpowiednio przepisy art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 Ustawy z

dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. Komitet Audytu wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego.

Komitet Audytu działa na podstawie zatwierdzonego przez Radę Regulaminu oraz zgodnie z przyjętym rocznym Harmonogramem Stałych Posiedzeń. Do zadań Komitetu Audytu należy między innymi monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem.

#### **9. Opis zasad zmiany statutu Spółki.**

Spółka nie stosuje żadnych innych szczególnych zasad zmiany statutu, które odbiegałyby od zasad opisanych w kodeksie spółek handlowych. Każda zmiana statutu wnioskowana przez Zarząd Spółki jest opiniowana przez Radę Nadzorczą i zatwierdzana przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki lub do wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia upoważniona jest Rada Nadzorcza Spółki.

#### **10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.**

Sposób działania Walnego Zgromadzenia został opisany w „Regulaminie Walnego Zgromadzenia”, którego jednolity tekst znajduje się na stronie internetowej spółki pod adresem: [http://www.stalprofil.com.pl/pl/82:Regulamin\\_Walnego\\_Zgromadzenia](http://www.stalprofil.com.pl/pl/82:Regulamin_Walnego_Zgromadzenia)

W sprawach nieuregulowanych Regulaminem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych aktów prawnych oraz postanowienia Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonane na stronie internetowej oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie winno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscu siedziby Spółki, w Katowicach, w Krakowie lub w Warszawie. Wybór miejsca winien ułatwiać jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu. Do zasadniczych uprawnień Walnego Zgromadzenia STALPROFIL S.A. należy podejmowanie uchwał w sprawie:

- a) zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) udzielenia absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- c) podziału zysku lub sposobie pokrycia strat,
- d) powoływania i odwoływania Rady Nadzorczej lub poszczególnych jej członków oraz ustalenie formy i wysokości należnego im wynagrodzenia,
- e) zmiany statutu Spółki, w tym o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki oraz o upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego,
- f) zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części,

g) połączenia lub przekształcenia oraz rozwiązania lub likwidacji Spółki,

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.

Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej, gdy uzyskanie takiej opinii jest wymagane, przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinien zapewnić formułowanie uchwał w taki sposób, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia. Zgłaszającemu sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Uczestnikowi Zgromadzenia przysługuje w każdym punkcie porządku dziennego i w każdej sprawie porządkowej prawo do jednego wystąpienia i do jednej repliki.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosowania :

- a) akcjonariusze będący właścicielami akcji imiennych jeżeli są zapisani do księgi akcyjnej przynajmniej na 16 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- b) akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela, jeżeli są właścicielami tych akcji na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji) i zgłosili nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji, uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych.,
- c) pełnomocnicy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu pod warunkiem uprzedniego złożenia pisemnego pełnomocnictwa lub w postaci elektronicznej na adres [biuro@stalprofil.com.pl](mailto:biuro@stalprofil.com.pl). Zawiadomienie akcjonariusza o udzieleniu przez niego pełnomocnictwa przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, winno nastąpić poprzez przesłanie Spółce pliku w formacie pdf na adres [biuro@stalprofil.com.pl](mailto:biuro@stalprofil.com.pl). Zawiadomienie winno zawierać zapisy identyfikujące tak udzielającego pełnomocnictwa jak i pełnomocnika.

Jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu. W przypadku akcji serii A, uprzywilejowanych co do głosu, wyemitowanych przez Spółkę przed dniem 01.01.2001, jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo pięciu głosów.



30.04.2013	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2013	Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2013	Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2013	Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

**VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ.**

*składane zgodnie §91 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim*

Zarząd STALPROFIL S.A. oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe STALPROFIL S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz, że roczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

30.04.2013	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2013	Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2013	Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2013	Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

**VII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.**

*składane zgodnie §91 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim*

Zarząd STALPROFIL S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. REVISION - KATOWICE sp. z o.o., dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

30.04.2013	Jerzy Bernhard	Prezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2013	Sylwia Potocka-Lewicka	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2013	Zenon Jędrocha	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2013	Henryk Orczykowski	Wiceprezes Zarządu	.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

**STALPROFIL SPÓŁKA AKCYJNA  
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA  
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

**KATOWICE, KWIECIEŃ 2013 ROK**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZY  
I RADY NADZORCZEJ STALPROFIL S.A. Z SIEDZIBĄ W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **431.372 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **26.994 tys. złotych,**
- 5/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **22.269 tys. złotych,**
- 6/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(4.611) tys. złotych,**
- 7/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej ustawą o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrównowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.


Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:

  
.....  
Krystian Kubanek  
wpisany do rejestru biegłych rewidentów  
pod nr 9529

*Revision - Katowice*  
*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*  
*40-286 Katowice, ul. Floriana 15*  
*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do*  
*badania sprawozdań finansowych pod nr 2881*

Katowice, dnia 30 kwietnia 2013 roku

**RAPORT  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**STALPROFIL S.A.  
W DĄBROWIE GÓRNICZEJ**

**ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Stalprofil Spółka Akcyjna w Dąbrowie Górniczej.**

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Stalprofil Spółka Akcyjna w Dąbrowie Górniczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

<i>Raport zawiera 22 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części</i>		<b>Strona</b>
<b>I.</b>	<b>Część ogólna</b>	<b>2</b>
<b>II.</b>	<b>Sytuacja finansowa</b>	<b>8</b>
<b>III.</b>	<b>Informacje szczegółowe</b>	<b>10</b>



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. INFORMACJA WSTĘPNA

Stalprofil Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 17 czerwca 1998 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej, przy ul. Roździeńskiego nr 11A.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113043.

Stalprofil jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny REGON 001367518 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 629-001-21-66.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego,
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- pozostała działalność wspomagająca transport lądowy,
- pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- działalność pomocnicza finansowa gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy wynosił 1.750 tys. złotych i był podzielony na 17.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. złotych)	Udział w kapitale podstawowym (%)
ArcelorMittal Poland S.A.	5.508.800	10.948.800	551	31,48
MZZ Pracowników ArcelorMittal Dąbrowa Górnicza	3.135.000	8.415.000	314	17,92
MOZ NSZZ „Solidarność” Mittal Steel Poland S.A.	1.320.000	6.600.000	132	7,54
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.722.100	1.722.100	172	9,84
Pozostali akcjonariusze	5.814.100	5.814.100	581	33,22
<b>Razem</b>	<b>17.500.000</b>	<b>33.500.000</b>	<b>1.750</b>	<b>100,00</b>

W ciągu roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2012 roku wynosił 306.729 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o 22.269 tys. złotych.

Spółkami powiązаныmi z badaną jednostką są następujące podmioty:

- Izostal S.A.,
- ZRUG Zabrze S.A.,
- KOLB Sp. z o.o.,
- Stalprofil Finanse Sp. z o.o.,
- Jednostki Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

- |                      |                                |
|----------------------|--------------------------------|
| • Prezes Zarządu     | - Pan Jerzy Bernhard,          |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pani Sylwia Potocka-Lewicka, |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pan Zenon Jedrocha,          |
| • Wiceprezes Zarządu | - Pan Henryk Orczykowski.      |

W okresie objętym badaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

W dniu 3 grudnia 2012 roku Pan Zdzisław Mendelak złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Stalprofil S.A. z dniem 4 grudnia 2012 roku.

W dniu 7 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza Stalprofil S.A. podjęła uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Zarządu i powołania Pana Zenona Jędrochy na Członka Zarządu Spółki, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Stefan Dzienniak,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Jacek Zub,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Tomasz Ślęzak,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marcin Gamrot,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jerzy Goinski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jarosław Kuna,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Lis.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 17 stycznia 2012 roku do Spółki wpłynęła informacja, iż Pan Gaetan Stiers zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalprofil S.A.

W dniu 6 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprofil S.A. podjęło uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej i powołania Pana Krzysztofa Lisa na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

## 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **431.372 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **26.994 tys. złotych,**
- 5/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **22.269 tys. złotych,**
- 6/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(4.611) tys. złotych,**
- 7/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

### 2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a Stalprofil S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, przy ulicy Roździeńskiego nr 11A, w dniu 7 lipca 2010 roku.

Revision - Katowice została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 maja 2010 roku.

Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2881.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident Krystian Kubanek - wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529.

W badaniu uczestniczyły:

- Olga Słabkowska - aplikant,
- Justyna Witkowska - asystent.

Badanie przeprowadzono w okresie od lutego do kwietnia 2013 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

### 2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 30 kwietnia 2013 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

### 2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

*„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na to, że począwszy od 1 stycznia 2011 r. Spółka wprowadziła zmiany do przyjętych w Spółce zasad rachunkowości, dotyczące sposobu wyceny będących w posiadaniu Spółki długoterminowych aktywów finansowych. Obowiązująca dotychczas w Spółce metoda wyceny tych składników według wartości nabycia została zastąpiona metodą opartą na oszacowaniu ich wartości według wartości godziwej. Zmiana ta wpłynęła na pozostałe dochody całkowite w kwocie 93.919 tys. złotych.*

*Zdaniem Zarządu dotychczasowa metodologia wyceny oparta na cenie, po jakiej Spółka nabyła będące w jej posiadaniu aktywa (głównie akcje i udziały w spółkach zależnych), nie pozwalała na obiektywny szacunek wartości rynkowej posiadanych aktywów, tak dla potrzeb właściwego zarządzania majątkiem Spółki, jak też w celu dokonania prawidłowej wyceny wartości przedsiębiorstwa Spółki przez akcjonariuszy, inwestorów giełdowych i instytucje finansowe.”*

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 6 czerwca 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 czerwca 2012 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1855 z dnia 28 sierpnia 2012 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 18 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 czerwca 2012 roku zysk za poprzedni rok obrotowy w wysokości 24.241 tys. zł został przeznaczony na:

• zasilenie kapitału zapasowego	19.516	tys. złotych,
• dywidendę dla akcjonariuszy	4.725	tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2012 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku.

## II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
<b>Suma bilansowa</b>	<b>431.372</b>	<b>399.676</b>	<b>291.067</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>242.331</b>	<b>209.925</b>	<b>81.309</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>306.729</b>	<b>284.460</b>	<b>170.675</b>
w tym: wynik finansowy	12.284	24.241	22.803
• EBITDA	15.277	33.627	33.759
• Rentowność sprzedaży netto (%)	2,6	4,5	4,5
• Rentowność kapitału własnego (%)	4,2	10,7	14,2
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	3,0	7,0	8,5
• Płynność I stopnia (bieżąca)	2,56	2,84	1,76
• Płynność II stopnia (szybka)	1,04	1,34	0,86
• Kapitał obrotowy netto (KON)	89.800	100.850	90.524
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	73	65	67
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	58	58	60
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	84	74	74
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	33	37	32
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	28,9	28,8	41,4
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	0,70	1,39	1,30

### 2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zmalały o 11,7%, przy jednoczesnym zmniejszeniu się sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 9,3%. Spółka w 2012 roku osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w kwocie 13.036 tys. złotych. Po uwzględnieniu zysku na działalności finansowej w kwocie 1.450 tys. złotych oraz podatku dochodowego w wysokości 2.202 tys. złotych, zysk netto za badany okres ukształtował się na poziomie 12.284 tys. złotych i w porównaniu do roku poprzedniego był niższy o kwotę 11.957 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego pogorszeniu uległy wskaźniki:

- rentowności sprzedaży netto z poziomu 4,5% w 2011 roku do poziomu 2,6% w okresie badanym,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 10,7% w roku poprzednim do poziomu 4,2% w 2012 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 7,0% w 2011 roku do poziomu 3,0% w okresie badanym.

W badanym okresie odnotowano także obniżenie się wskaźników płynności Spółki. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 2,56, natomiast płynność szybka 1,04.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- stałość cyklu obrotu należnościami na poziomie 58 dni,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasami z 74 dni w 2011 roku do 84 dni w roku badanym,
- skrócenie cyklu obrotu zobowiązań z 37 dni w roku ubiegłym do 33 dni w 2012 roku.

Wartość EBITDA w badanym roku zmniejszyła się o 18.350 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego i ukształtowała się na poziomie 15.277 tys. złotych.

Globalne zadłużenie Spółki w 2012 roku wynoszące 28,9% zwiększyło się o 0,1 punktu procentowego w stosunku do roku ubiegłego.



### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

#### 2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- należności wg stanu na dzień  
31.12.2012 roku,
- środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień  
31.12.2012 roku,
- aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień  
31.12.2012 roku,
- innych aktywów finansowych wg stanu na dzień  
31.12.2012 roku.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

#### 3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Zasady wyceny aktywów

i pasywów oraz pomiar wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2012 roku były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

**a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych**

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych. Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

Natomiast aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

**b) Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

**c) Inne wartości niematerialne**

Inne wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nieposiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Inne wartości niematerialne obejmują licencje i oprogramowanie komputerowe.

Inne wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

**d) Amortyzacja**

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od	2,5	%	do	10,0	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	5,0	%	do	50,0	%

2

• środki transportu	od	14,0	%	do	20,0	%
• pozostałe środki trwałe	od	10,0	%	do	20,0	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

• licencje i oprogramowanie komputerów		50,0	%
--	--	------	---

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

**e) Długoterminowe aktywa finansowe**

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz wartość udzielonych pożyczek długoterminowych.

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych wycenia się według wartości godziwej, a skutki wyceny odnoszone są na kapitał własny.

Udzielone pożyczki wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

**f) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

**g) Zapasy**

Zapasy obejmują tylko towary.

Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

**h) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,

- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego. Rozliczenia międzyokresowe obejmują opłacone z góry na przyszły okres obrotowy ubezpieczenia, prenumeraty i koszty usług.

**i) Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują krótkoterminową część udzielonych pożyczek wycenionych w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

**j) Walutowe kontrakty terminowe**

Walutowe kontrakty terminowe wyceniane są w wartości godziwej.

**k) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy wyceniane w wartości nominalnej.

**l) Kapitał własny**

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

**ł) Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować. Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe,
- rezerwy na inne koszty, które trzeba będzie ponieść w następnym okresie.

**m) Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym.

Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

**n) Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

**o) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

**p) Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu**

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

**r) Pozostałe przychody i koszty**

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

**s) Przychody i koszty finansowe**

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

**t) Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, powiększony o rezerwę na odroczonego podatek dochodowy i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego

podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

#### 4. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

##### 4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości rzeczowych aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• <b>środki trwałe, w tym:</b>	<b>55.146</b>	<b>15.889</b>	<b>72.684</b>	<b>17.950</b>
– budynki i budowle	41.207	9.622	43.315	11.067
– urządzenia techniczne i maszyny	5.903	3.931	6.490	4.375

Największy udział w wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2012 roku stanowią budynki i budowle (58,9%).

Stopień zużycia środków trwałych na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 24,7%.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 12,7% majątku jednostki.

##### 4.2. Inne wartości niematerialne

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i wynosi 136 tys. złotych. Dominujący udział w strukturze netto wartości mają zakupione przez Spółkę licencje i oprogramowanie komputerowe.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział wartości niematerialnych w aktywach Spółki stanowił pozycję nieistotną.

##### 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują akcje i udziały w spółkach zależnych wycenianych według wartości godziwej: ZRUG Zabrze S.A. o wartości 14.919 tys. złotych, KOLB Sp. z o.o. w kwocie 19.930 tys. złotych i Stalprofil Finanse Sp. z o.o. w wysokości 148.131 tys. złotych oraz długoterminową część udzielonych pożyczek o wartości 3.300 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 43,2% majątku jednostki.

#### 4.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wielkość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest zgodna z danymi ewidencji księgowej. Na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 1.181 tys. złotych i stanowią 0,3% aktywów Spółki.

#### 4.5. Zapasy

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• towary	106.140	100,0	115.226	100,0	108,6
<b>Ogółem</b>	<b>106.140</b>	<b>100,0</b>	<b>115.226</b>	<b>100,0</b>	<b>108,6</b>
Odpis aktualizujący	5.653	5,3	3.156	2,7	55,8
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>100.487</b>	<b>94,7</b>	<b>112.070</b>	<b>97,3</b>	<b>111,5</b>

W roku 2012 poziom zapasów netto zwiększył się o 11,5% w stosunku do ubiegłego roku.

Wartość odpisów aktualizujących towary na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 3.156 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zapasy stanowiły 26,0% aktywów Spółki.

#### 4.6. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
<b>Terminowe</b>	<b>73.601</b>	<b>88,1</b>	<b>62.917</b>	<b>90,8</b>
• do 12 miesięcy	73.601	88,1	62.917	90,8
<b>Przeterminowane</b>	<b>9.948</b>	<b>11,9</b>	<b>6.393</b>	<b>9,2</b>
• do 1 miesiąca	7.834	9,4	4.559	6,6
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1.099	1,3	656	0,9
• powyżej 3 do 6 miesięcy	288	0,3	344	0,5
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	30	0,1	268	0,4
• powyżej roku	697	0,8	566	0,8

<b>Należności brutto</b>	<b>83.549</b>	<b>100,0</b>	<b>69.310</b>	<b>100,0</b>
Odpisy aktualizujące	1.632	2,0	1.139	1,6
<b>Należności netto</b>	<b>81.917</b>	<b>98,0</b>	<b>68.171</b>	<b>98,4</b>

Pozostałe należności obejmują głównie rozrachunki z tytułu podatku VAT w kwocie 6.830 tys. złotych.

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczy niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• kosztów usług	56
• kosztów reklamy	31
• prenumeraty	22
• kosztów dzierżawy	20
• pozostałych kosztów do rozliczenia w czasie	14
<b>Razem</b>	<b>143</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 17,4% majątku Spółki.

#### 4.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość krótkoterminowych aktywów finansowych jest zgodna z danymi ewidencji księgowej. Krótkoterminowe aktywa finansowe wynoszą 18 tys. złotych i w całości dotyczą udzielonych przez Spółkę pożyczek jednostkom powiązanym.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku krótkoterminowe aktywa finansowe stanowią nieistotną pozycję majątku Spółki.

#### 4.8. Walutowe kontrakty terminowe

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej walutowe kontrakty terminowe o wartości 10 tys. złotych są zgodne z księgami rachunkowymi.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku walutowe kontrakty terminowe stanowią nieistotną pozycję aktywów Spółki.



#### 4.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych. Pozycja ta na koniec roku obrotowego obejmowała:

	Wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie	10	0,6
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.568	87,9
• lokaty terminowe	205	11,5
<b>Razem</b>	<b>1.783</b>	<b>100,0</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 0,4%.

#### 4.10. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynika z ksiąg rachunkowych i obejmuje:

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	1.750
• nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	8.000
• kapitał zapasowy	176.066
• kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny aktywów	108.629
• zysk netto roku obrotowego	12.284
<b>Razem</b>	<b>306.729</b>

Pozycja kapitałów własnych stanowi 71,1% sumy bilansowej.

#### 4.11. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

	(w tys. złotych)	stan na 1.01.2012r.	stan na 31.12.2012r.
• rezerwa na odroczony podatek dochodowy		22.158	25.530
• rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe		1.379	420
• rezerwa na nagrody i premie		1.041	1.096

• pozostałe rezerwy	49	549
<b>Ogółem</b>	<b>24.627</b>	<b>27.595</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 6,4% pasywów Spółki.

#### 4.12. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Zobowiązania te dotyczą w całości zaciągniętych kredytów w wysokości 25.000 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 5,8% pasywów Spółki.

#### 4.13. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynosiły 39.872 tys. złotych, w tym 24.671 tys. złotych wobec jednostek powiązanych. Nie wystąpiły zobowiązania przeterminowane.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• kredyty bankowe	30.299
• zobowiązania wobec ZUS	651
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	588
• zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	176
• zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	92
• przedpłaty na dostawy	256
• inne	114
<b>Razem</b>	<b>32.176</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 16,7% ogólnej sumy pasywów.

#### 4.14. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi i wynoszą 477.004 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 11,7%.

**4.15. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu**

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu wynikają z ksiąg rachunkowych.

W porównaniu do ubiegłego roku suma kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu zmniejszyła się o 9,3%.

**4.16. Pozostałe przychody i koszty**

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody obejmują:

	(w tys. złotych)
• rozwiązane rezerwy	979
• odwrócenie odpisów aktualizujących należności	114
• otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	38
• zwrot opłat sądowych	18
• pozostałe	268
<b>Razem</b>	<b>1.417</b>

Pozostałe koszty dotyczyły:

	(w tys. złotych)
• odpisów aktualizujących wartość należności	115
• darowizn	107
• opłat sądowych	12
• straty na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3
• pozostałych	71
<b>Razem</b>	<b>308</b>

Na pozostałej działalności Spółka wykazała zysk w wysokości 1.109 tys. złotych.

**4.17. Przychody i koszty finansowe**

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe obejmują przede wszystkim naliczone i otrzymane odsetki w kwocie 2.247 tys. złotych, otrzymane dywidendy w wysokości 3.356 tys. złotych, rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa

finansowe o wartości 567 tys. złotych oraz dyskonto weksli w kwocie 146 tys. złotych.

Koszty finansowe to zapłacone i naliczone odsetki w wysokości 3.422 tys. złotych, straty z tytułu różnic kursowych o wartości 965 tys. złotych oraz utworzone odpisy aktualizujące aktywa finansowe w kwocie 437 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka odnotowała zysk w wysokości 1.450 tys. złotych.

**5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka**

**5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich zostały wykazane prawidłowo. Dotyczą one zaciągniętych kredytów bankowych i obejmują:

	(w tys. złotych)
• zastaw na zapasach	62.000
• hipotekę	25.000
• przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków	17.620
• cesje wierzytelności z kontraktów w wysokości oszacowanej łącznej rocznej sprzedaży	40.000
• cesje wierzytelności handlowych	2.000

**5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń kredytów dla ZRUG Zabrze S.A. i KOLB Sp. z o.o. na łączną kwotę 21.263 tys. złotych oraz gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 27.538 tys. złotych.

**5.3. Inne istotne ryzyka**

Przepisy dotyczące podatków, ceł i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

**6. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego**

Po dacie sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

**7. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

**8. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

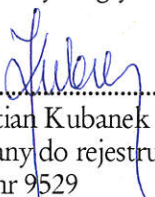
**9. Informacja dodatkowa oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych oraz notach objaśniających do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

**10. Sprawozdanie z działalności jednostki**

Sprawozdanie z działalności jednostki jest we wszystkich istotnych aspektach kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:

  
.....  
Krystian Kubanek  
wpisany do rejestru biegłych rewidentów  
pod nr 9529

*Revision - Katowice  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-286 Katowice, ul. Floriana 15  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 2881*

Katowice, 30 kwietnia 2013 roku